REPUBLICA DE PANAMA
COMISION NACIONAL DE VALORES

ACUERDO 18-00
(de 11 de octubre de 2000)
Modificado por el Acuerdo No.8-2004 de 20 de marzo de 2004

ANEXO No. 2

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACION
TRIMESTRAL

TRIMESTRE TERMINADO EL:	31 de Marzo de 2018
RAZON SOCIAL DEL EMISOR:	CREDICORP BANK, S.A.
VALORES QUE HA REGISTRADO:	Bonos Subordinados Resolución SMV 413-12 De 17 de diciembre de 2012
	Bonos Corporativos Resolución SMV 311-13 De 26 de agosto de 2013
	Ninguna (Acciones Preferentes no Acumulativas redimidas al 100%) Resolución SMV 262-12
NUMEROS DE TELEFONO Y FAX DEL EMISOR	210-1111 / 210-0412
DIRECCION DEL EMISOR:	Calle 50, Avenida Nicanor De Obarrio, Edificio Plaza Credicorp
DIRECCION DE CORREO ELECTRÓNICO DEL EMISOR:	tesoreria@credicorpbank.com

Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.

I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. Liquidez

Al 31 de marzo de 2018 los activos líquidos del Emisor que incluyen los valores disponibles para la venta y las inversiones mantenidas hasta su vencimiento representan el 23.3% del

total de activos, 33.4% del total de depósitos y 30.2% del total de obligaciones que incluye la sumatoria de todos los depósitos y financiamientos recibidos.

Los activos líquidos primarios se constituyen por efectivo y depósitos en bancos. Al 31 de marzo de 2018 estos representan el 51% del total de activos líquidos. El resto de los activos líquidos lo constituyen los valores disponibles para la venta, valores mantenidos hasta su vencimiento e inversiones para negociar que representa un 49% del total de los activos líquidos.

Activos líquidos		**31- Mar -18 No Auditado**		**31-Mar -17 No Auditado**
Efectivo y efectos de caja	B/.	19,147,917	B/.	19,505,320
Depósitos en bancos		181,607,064		167,336,836
Valores negociables		1,229,787		-
Valores disponibles para la venta		189,192,071		195,203,722
Valores mantenidos hasta su vencimiento		2,303,777		3,612,901
Total	**B/.**	**393,480,616**	**B/.**	**385,658,806**

* No incluyen los intereses acumulados – marzo 2018

El Emisor cumple con la liquidez legal mínima en porcentajes superiores a los establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá según el acuerdo 4-2008 del 24 de julio de 2008 que dicta como mínimo el 30%. Al 31 de marzo del 2018 la liquidez legal de Credicorp Bank fue de 47.14%.
Las razones de liquidez al 31 de marzo de 2018 y marzo del 2017 son las siguientes:

Razones de liquidez	**31-Mar-18 No Auditado**	**31- Mar-17 No Auditado**
Activos líquidos / total de activos	23.3%	23.4%
Activos líquidos / Depósitos	33.4%	32.8%
Activos líquidos / Depósitos + Obligaciones	30.2%	29.8%
Activos líquidos primarios / Total de activos líquidos	51.0%	48.5%
Activos líquidos primarios / Total de depósitos	17.0%	15.9%
Activos líquidos primarios / Total de obligaciones	15.4%	14.5%
Préstamos / Activos	66.0%	66.7%
Préstamos / Depósitos	94.8%	93.1%

B. Recursos de Capital

Al 31 de marzo de 2018, el Banco cuenta con un capital primario de $233,754,770 y un capital secundario de $29,000,000 en bonos subordinados.

Al 31 de marzo 2018, el capital autorizado esta representado de la siguiente manera:

Tipo de acción	autorizadas	emitidas y en circulación	valor nominal por acción
Acciones comunes nominativas	3,000,000	2,202,500	B/. 20.00

Al 31 de marzo del 2018 el Índice de Adecuación de Capital fue de 23.24%, el cual es superior al mínimo exigido por las regulaciones establecidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá del 8%.

C. Resultados de las Operaciones:

El estado de resultados que se presenta comprende los nueve meses terminados al 31 de marzo de 2018 y 2017.

	Marzo-18 No auditado	Marzo-17 No Auditado	Variación
Ingresos por Intereses	62,568,364	60,313,365	2,254,999
Gasto de Intereses	(23,832,295)	(20,281,184)	(3,551,111)
Ingresos netos sobre intereses	38,736,069	40,032,181	(1,296,112)
Otros ingresos	10,981,739	11,143,792	(162,053)
Total de ingresos	49,717,808	51,175,973	(1,458,165)
Provisión para préstamos incobrables e inversiones	(3,636,842)	(3,374,881)	(261,961)
Gastos generales y administrativo	(33,060,760)	(32,299,882)	(760,878)
Utilidad antes de participación en el resultado de asociadas y de impuestos sobre la renta	13,020,206	15,501,210	(2,481,004)
Participación en los resultados de asociadas	6,613,108	4,631,148	1,981,960
Impuesto sobre la renta estimado	(2,841,569)	(3,148,604)	307,035
Utilidad neta	16,791,745	16,983,754	(192,009)

D. Análisis de Perspectivas:

El crecimiento más lento de la economía panameña y la subida en el costo de fondos local e internacional se ve reflejado en la actividad bancaria.

Se espera un decrecimiento en los créditos bancarios y subida en las tasas de intereses tanto en los créditos como en los depósitos bancarios.

II. RESUMEN FINANCIERO

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA
	Mar-18	Dic-17	Sept-17	Jun-17
Ingresos por intereses	20,602,388	21,249,401	20,716,575	20,616,295
Gastos por intereses	8,067,938	7,969,107	7,795,250	7,193,613
Gastos de Operación	10,.634,749	11,332,879	11,093,132	11,862,173
Utilidad o Pérdida del período	5,737,717	6,739,685	4,314,343	7,735,886
Acciones comunes emitidas y en circulación	2,202,500	2,202,500	2,202,500	2,202,500
Utilidad por Acción	2.61	3.06	1.96	3.51

BALANCE GENERAL	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA
	Mar-18	Dic-17	Sept-17	Jun-17
Préstamos, Netos	1,117,009,822	1,120,828,173	1,124,604,344	1,101,432,794
Activos Totales	1,691,937,024	1,702,366,618	1,649,000,281	1,690,250,188
Depósitos Totales	1,178,278,109	1,197,189,571	1,145,586,933	1,210,396,231
Financiamientos	123,445,975	124,451,922	123,765,188	114,794,603
Bonos corporativos	61,120,000	61,120,000	61,120,000	61,120,000
Acciones comunes	44,050,000	44,050,000	44,050,000	44,050,000
Reserva de capital	40,170,718	39,608,891	39,168,297	37,687,963
Patrimonio Total	236,596,340	229,753,698	222,888,788	216,918,338
Capital Pagado	44,050,000	44,050,000	44,050,000	44,050,000
RAZONES FINANCIERAS:				
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	5.50	5.75	5.70	6.11
Préstamos/Activos Totales	0.66	0.66	0.68	0.65
Gastos de Operación/Ingresos totales	0.91	0.91	0.91	0.92
Morosidad/Reservas	2.94	2.31	3.90	3.01
Morosidad/Cartera Total	0.04	0.03	0.06	0.04

* No incluyen los intereses acumulados –marzo – 2018

III. ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros interinos no auditados de Credicorp Bank, S.A., al 31 de marzo de 2018 se adjuntan al presente informe como parte integrante del mismo.

IV. DIVULGACIÓN

De conformidad con los Artículos 2 y 6 del Acuerdo No. 18–00 de 11 de octubre del 2000, el Informe de Actualización Trimestral, será divulgado al público a través de la página Web *www.credicorpbank.com*.

Juan Ramón Quintero
Apoderado General

Fernando Krienert
Apoderado General

Credicorp Bank, S. A.

Informe y Estados Financieros Interinos No Auditados
31 de marzo de 2018

Los Estados Financieros no Auditados de Credicorp Bank, S.A., al 31 de marzo 2018, incluyen el Balance General, Estado de Resultados, Cambios en el Patrimonio de los Accionistas y Flujo de Efectivo para el período terminado en esa fecha.

La administración del Banco es responsable por la preparación y presentación razonable de estos informes.

En nuestra revisión los Estados Financieros Interinos fueron preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera.

Wilber Atencio
CPA No. 0508-2008

15 de mayo de 2018
Panamá, República de Panamá

Credicorp Bank, S. A.

Índice para los Estados Financieros No Auditados
Por el periodo de nueve meses terminado el 31 de Marzo de 2018

	Páginas
Estado de Situación Financiera No Auditado	3
Estado de Resultados No Auditado	4
Estado de Utilidad Integral No Auditado	5
Estado de Cambios en el Patrimonio No Auditado	6
Estado de Flujos de Efectivo No Auditado	7 - 8
Notas a los Estados Financieros No Auditado	9 - 58

INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO

Junta Directiva
Credicorp Bank, S.A.

Hemos revisado los estados financieros intermedios que se acompañan de Credicorp Bank, S.A., en adelante " el Banco", los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2018, y los estados de utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los seis meses terminados en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración para los Estados Financieros Intermedios

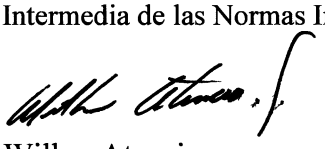
La administración del Banco es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios, de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 - Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros intermedios que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad del Contador Público

Nuestra responsabilidad es asegurar la razonabilidad de los estos estados financieros intermedios con base en nuestra revisión. Efectuamos nuestra revisión de conformidad con Normas Internacionales de Auditora. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la revisión para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros intermedios están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una revisión incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de revisión acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros del Banco, a fin de diseñar procedimientos de revisión que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una revisión también incluye evaluar lo apropiado de los principios de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de la revisión que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base razonable. En nuestra consideración, los estados financieros intermedios presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Credicorp Bank, S.A., al 31 de marzo de 2018, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 - Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera.



Wilber Atencio
CPA No. 0508-2008

15 de mayo de 2018
Panama, República de Panama

Credicorp Bank, S. A.

Estado de Situación Financiera No Auditado
31 de marzo de 2018
(Cifras en balboas)

	Marzo 2018	Junio 2017
Activos		
Efectivo (Nota 3 y 5)	B/. 17,301,451	B/. 18,668,262
Depósitos en bancos (Notas 5 y 24):		
A la vista en bancos locales	18,317,011	13,655,673
A la vista en bancos extranjeros	103,688,820	123,240,258
A plazo en bancos locales	46,998,385	60,447,388
A plazo en bancos extranjeros (Nota 24)	12,652,185	18,614,912
Total de depósitos en bancos	181,656,401	215,958,231
Oro y moneda de colección (Nota 3)	1,846,466	1,846,366
Instrumentos financieros derivados (Nota 6)	192,584	7,407
Inversiones para negociar (Nota 7)	1,229,787	-
Préstamos por cobrar (Notas 3,8 y 24):		
Sector interno	1,148,477,561	1,127,642,066
Sector externo	8,780,231	13,388,487
	1,157,257,792	1,141,030,553
Mas		
Présta,mos comprados / Hipotecario	909,363	1,010,725
Menos:		
Provisión acumulada para posibles préstamos incobrables	15,611,012.00	16,769,679
Intereses, primas y comisiones descontadas no ganadas	21,754,046.00	20,581,483
Préstamos, netos	1,120,802,097	1,104,690,116
Inversiones disponibles para la venta (Notas 3 y 9)	182,210,404	190,034,716
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento (Notas 3 y 10)	1,823,115	2,668,796
Activos garantizados (Notas 3 y 11)	9,301,370	9,780,460
Inversión en asociadas (Notas 3, 12 y 24)	73,388,713	67,035,905
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras, neto (Nota 13)	33,136,342	35,231,063
Activo mantenidos para la venta (Nota 14)	3,240,000	3,240,000
Activos varios:		
Gastos e impuestos pagados por anticipado	10,468,187	4,361,769
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	498,937	1,974,220
Bienes recibidos en dación de pago (Nota 15)	2,914,474	1,554,457
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 15)	9,322,417	9,318,942
Deudores varios y otros activos (Notas 17 y 24)	42,604,279	24,487,283
Total de activos varios	65,808,294	41,696,671
Total de activos	B/. 1,691,937,024	B/. 1,690,857,993

	Marzo 2018	Junio 2017
Pasivos y Patrimonio		
Depósitos (Notas 3 y 24):		
A la vista - locales	B/. 300,135,707	B/. 278,884,230
A la vista - extranjeros	33,561,903	45,595,234
De ahorros	275,043,194	299,430,342
A plazo fijo - locales	500,226,621	513,241,049
A plazo fijo - extranjeros	76,237,475	82,253,656
Total de depósitos	1,185,204,900	1,219,404,511
Financiamientos recibidos (Notas 3 y 18)	124,233,172	114,794,603
Bonos por pagar (Notas 19 y 24)	90,371,173	90,370,821
Otros pasivos:		
Cheques de gerencia y cheques certificados	19,305,461	18,272,857
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	498,937	1,974,220
Acreedores varios	38,568,610	28,491,824
Total de otros pasivos	58,373,008	48,738,901
Total de pasivos	1,458,182,253	1,473,308,836
Compromisos y contingencias (Nota 21)		
Patrimonio		
Acciones comunes (Nota 22)	44,050,000	44,050,000
Utilidades no distribuidas	149,534,053	135,411,068
Reservas varias (Nota 23)	40,170,718	38,088,089
Total de patrimonio	233,754,771	217,549,157
Total de pasivos y patrimonio	B/. 1,691,937,024	B/. 1,690,857,993

Credicorp Bank, S. A.

Estado de Resultados Interino No Auditado

Por el período de nueve meses terminado al 31 de marzo de 2018

	IV TRIMESTRE		ACUMULADO	
	2018	2017	2018	2017
Intereses Ganados				
Sobre préstamos (Nota24)	B/. 19,154,420	18,552,211	B/. 58,442,437	B/. 56,141,829
Sobre inversiones (Nota 24)	1,158,956	1,205,045	3,413,842	3,826,873
Sobre depósitos a plazo fijo	289,012	141,734	712,085	344,663
	20,602,388	19,898,990	62,568,364	60,313,365
Gasto de intereses (Nota 24)	(8,067,938)	(6,821,589)	(23,832,295)	(20,281,184)
Ingreso neto sobre intereses antes de la provisión para posibles préstamos incobrables	12,534,450	13,077,401	38,736,069	40,032,181
Provisión para posibles préstamos incobrables, neto de recuperaciones (Nota 8)	(1,316,521)	(1,282,723)	(3,622,172)	(3,454,919)
Provisión para inversiones (Nota 9)	67,052	(33,538)	(14,670)	80,038
Ingreso neto sobre intereses después de la provisión para posibles préstamos incobrables e inversiones	11,284,981	11,761,140	35,099,227	36,657,300
Otros Ingresos (Gastos), Neto				
Comisiones ganadas (Nota 24)	6,287,527	7,120,750	18,434,805	19,108,641
Gasto de comisiones	(3,557,361)	(4,042,343)	(9,559,329)	(9,420,854)
Ganancia neta en venta de inversión en valores (Nota 9)	(72,116)	(1,506)	(47,392)	69,423
Ganancia por venta y conversión de moneda extranjera	314,873	332,160	1,004,150	911,458
Pérdida no realizada en instrumentos derivados (Notas 6)	182,072	(2,354)	216,577	3,718
Pérdida en venta y valuación de metales preciosos	30,090	122,529	146,211	(15,378)
Otros ingresos (Nota 24)	270,425	78,204	786,717	486,784
Total de otros ingresos	3,455,510	3,607,440	10,981,739	11,143,792
Gastos de Operación				
Salarios y gastos de personal (Nota 24)	4,733,144	4,647,689	14,563,306	14,360,724
Depreciación y amortización (Nota 13)	1,277,883	1,231,406	3,880,274	3,685,593
Alquileres (Nota 24)	415,486	449,956	1,295,052	1,350,131
Publicidad y promoción	660,630	727,635	2,351,579	1,823,791
Honorarios y servicios profesionales	585,817	768,446	1,934,529	2,167,208
Reparación y mantenimiento	565,713	654,080	1,824,383	1,867,349
Luz, agua y teléfono	428,942	400,140	1,268,950	1,219,686
Útiles y papelería	190,456	230,918	534,733	615,094
Seguros (Nota 24)	233,507	202,097	520,435	616,830
Impuestos varios	508,363	496,037	1,570,396	1,522,849
Otros	1,034,808	982,336	3,317,123	3,070,627
Total de gastos de operación	10,634,749	10,790,740	33,060,760	32,299,882
Utilidad antes de participación en los resultados de asociadas y de impuesto sobre la renta	4,105,742	4,577,840	13,020,206	15,501,210
Participación en los resultados de asociadas (Nota 12)	2,373,620	1,027,301	6,613,108	4,631,148
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	6,479,362	5,605,141	19,633,314	20,132,358
Impuesto sobre la renta – neto (Nota 25)	(741,645)	(1,047,470)	(2,841,569)	(3,148,604)
Utilidad neta	B/. 5,737,717	4,557,671	B/. 16,791,745	B/. 16,983,754

Credicorp Bank, S. A.
Estado de Utilidad Integral No Auditados
Por el periodo de nueve meses terminado el 31 de Marzo de 2018
(Cifras en balboas)

	2018	2017
Utilidad neta	16,791,745	16,983,754
Otras Partidas de Utilidades Integrales		
Partidas que pueden ser posteriormente reclasificadas a resultados:		
Cambio neto en el valor razonable de inversiones disponibles para la venta (Nota 9)	504,900	1,144,687
Participación en otras utilidades integrales de asociadas (Nota 12)	1,352,733	1,270,372
(Perdida) ganancia transferida a resultados por venta de inversiones disponibles para la venta (Nota 9)	47,392	(69,422)
Amortización de ganancias en inversiones disponibles para la venta que fueron reclasificadas a mantenidas hasta su vencimiento	-	(2,313)
Total de otras utilidades integrales	1,905,025	2,343,324
Utilidad neta integral	18,696,770	19,327,078

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros no auditados.

Credicorp Bank, S. A.
Estado de Cambios en el Patrimonio No Auditados
Por el periodo de nueve meses terminado el 31 de Marzo de 2018
(Cifras en balboas)

	Acciones Comunes	Utilidades no Distribuidas	Reservas Varias (Nota 22)	Total
Saldo al 30 de junio de 2016	44,050,000	117,316,319	32,837,164	194,203,483
Utilidad Integral				
Utilidad neta - 2017	-	16,983,754	-	16,983,754
Reserva sobre bienes adquiridos en dación de pago (Nota 22)	-	(55,855)	55,855	-
Otras Utilidades Integrales				
Participación en otras utilidades integrales de Asociadas (Nota 12)	-	-	1,270,372	1,270,372
Ganancia transferida a resultados - inversiones disponibles para la venta	-	-	(69,422)	(69,422)
Amortización de ganancias de inversiones disponibles para venta que fueron reclasificadas a mantenidas hasta su vencimiento	-	-	(2,313)	(2,313)
Cambio neto en el valor razonable de inversiones disponibles para la venta (Nota 8)	-	-	1,144,687	1,144,687
Total de utilidad integral	-	16,927,899	2,399,179	19,327,078
Transacciones con el Accionista				
Impuesto complementario pagado	-	(716,307)	-	(716,307)
Total de transacciones con el accionista	-	(716,307)	-	(716,307)
Saldo al 31 de marzo de 2017	44,050,000	133,527,911	35,236,343	212,814,254
Saldo al 30 de junio de 2017	44,050,000	135,411,068	38,088,089	217,549,157
Utilidad Integral				
Utilidad neta - 2018	-	16,791,745	-	16,791,745
Otras partidas				
Reserva sobre bienes adquiridos en dación de pago (Nota 23)	-	(177,604)	177,604	-
Otras Utilidades Integrales				
Participación en otras utilidades integrales de asociadas (Nota 12)	-	-	1,352,733	1,352,733
Pérdida transferida a resultados - inversiones disponibles para la venta (Nota 9)	-	-	47,392	47,392
Amortización de ganancias en inversiones disponibles para venta que fueron reclasificadas a mantenidas hasta su vencimiento	-	-	-	-
Cambio neto en el valor razonable de inversiones disponibles para la venta (Nota 9)	-	-	504,900	504,900
Total de utilidad integral	-	16,614,141	2,082,629	18,696,770
Transacciones con el Accionista				
Dividendos pagados a accionista	-	(2,305,000)	-	(2,305,000)
Impuesto complementario	-	(186,157)	-	(186,157)
Total de transacciones con el accionista	-	(2,491,157)	-	(2,491,157)
Saldo al 31 de marzo de 2018	44,050,000	149,534,052	40,170,718	233,754,770

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros no auditados.

Credicorp Bank, S. A.

Estado de Flujos de Efectivo No Auditado
Por el periodo de nueve meses terminado el 31 de Marzo de 2018
(Cifras en balboas)

	2018	2017
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	19,633,314	20,132,358
Conciliación de la utilidad antes del impuesto sobre la renta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	3,880,274	3,685,593
Participación en los resultados de asociadas	(6,613,108)	(4,631,148)
Provisión para posibles préstamos incobrables	5,199,220	4,838,158
Provisión por deterioro de inversiones	(83,287)	(80,038)
Primas y descuentos	398,149	673,598
Valuación de oro y monedas de colección	(100)	519,389
Pérdida no realizada en instrumentos financieros derivados	(185,177)	(3,718)
Inversiones para negociar	(1,229,787)	-
Ingreso por intereses	(62,568,364)	(60,313,365)
Gasto de intereses	23,832,295	20,281,184
Diferencial cambiario en moneda extranjera	1,143,094	174,280
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Aumento en préstamos	(20,776,234)	(38,224,051)
Disminución en depósitos recibidos	(32,115,455)	(46,917,816)
Disminución) aumento en depósitos a plazo con vencimientos mayores a noventa días	33,771	13,642,433
Aumento en gastos e impuestos pagados por anticipado	(6,106,418)	(5,000,269)
Aumento en deudores varios y bienes en dación de pago	(19,402,335)	(4,275,457)
Disminución en cheques de gerencia y cheques certificados	1,032,604	5,176,729
Aumento (disminución) en acreedores varios	7,231,739	(3,769,012)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación antes de impuesto e intereses	(86,695,805)	86,553,128
Intereses cobrados	61,947,616	59,966,366
Intereses pagados	(25,624,875)	(19,950,917)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(50,373,064)	(46,537,679)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Compra de inversión en valores	(58,367,847)	(66,986,248)
Venta y redención de inversión en valores	66,554,829	75,785,682
Dividendos recibidos de asociadas	1,613,034	1,137,613
Adquisición de equipo de cómputo, mobiliario y equipo y mejoras a la propiedad arrendada	(1,819,483)	(1,367,167)
Venta de equipo de cómputo, mobiliario y equipo y mejoras, neto	33,930	5,386
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	8,014,463	8,575,266

Credicorp Bank, S. A.
Estado de Flujos de Efectivo No Auditados (Continuación)
Por el periodo de nueve meses terminado el 31 de Marzo de 2018
(Cifras en balboas)

	2018	2017
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Financiamientos recibidos	79,844,724	67,811,150
Pago de financiamientos recibidos	(70,697,377)	(77,096,438)
Dividendos pagados sobre acciones comunes	(2,305,000)	-
Impuesto complementario pagado	(186,157)	(716,307)
Efectivo neto provisto (utilizado en) por las actividades de financiamiento	6,656,190	(10,001,595)
(Disminución) aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	(35,702,412)	(47,964,008)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	234,610,928	233,025,739
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	198,908,516	185,061,731

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros no auditados.

1. Información General

Credicorp Bank, S. A. (el "Banco") es una entidad bancaria constituida de acuerdo a la legislación de la República de Panamá y está habilitada legalmente para efectuar negocios de banca en Panamá o en el exterior. El Banco inició operaciones al público en junio de 1993 y es una subsidiaria 100% del Grupo Credicorp, Inc.

La oficina principal del Banco y del Grupo está ubicada en el Edificio Plaza Credicorp, Calle 50, Ciudad de Panamá.

Aspectos Regulatorios
En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia de Bancos, a través del Decreto Ley No.9 del 26 de febrero de 1998, modificada por el Decreto Ley No.2 de febrero del 2008, así como también a través de Resoluciones y Acuerdos emitidos por esta entidad. Entre los principales aspectos de esta Ley se incluyen los siguientes: autorización de licencias bancarias, requisitos mínimos de capital y liquidez, supervisión consolidada, procedimientos de administración de riesgos de créditos y de mercado, prevención de lavado de dinero y procedimientos de intervención y liquidación bancaria, entre otros. De igual forma, los bancos están sujetos a inspecciones anuales por parte de los auditores de la Superintendencia de Bancos para determinar el cumplimiento de las disposiciones de la Ley Bancaria y los Acuerdos bancarios sobre la Prevención de Blanqueo de Capitales; el financiamiento del terrorismo y el financiamiento de la proliferación de armas de destrucción masiva.

En enero de 1996, la Superintendencia de Bancos otorgó al Banco una Licencia Fiduciaria que lo faculta para ejercer el negocio de fideicomiso en o desde la República de Panamá.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas

Un resumen de las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros se presenta a continuación. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente con relación al año anterior, a menos que se indique lo contrario.

Base de Preparación

Declaración de Cumplimiento
Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en Inglés, International Accounting Standard Board – IASB) y por el Comité de Interpretaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), respectivas.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Base de Preparación (continuación)
Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificado por la medición a su valor razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta, activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas y bienes recibidos en dación de pago que se reconocen al menor entre su valor en libros y su valor razonable menos los costos de disposición.

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones críticas de contabilidad. También requiere que la Administración use su juicio en el proceso de la aplicación de las políticas de contabilidad del Banco. Las áreas que involucran un alto grado de juicio o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros, se revelan en la Nota 4.

a) Normas nuevas y enmiendas adoptadas por el Banco
No hay normas y enmiendas adoptadas por primera vez para el año que inició el 1 de julio de 2016 que hayan tenido un impacto material en los estados financieros del Banco.

b) Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones que no han sido adoptadas
NIIF 9 - Instrumentos Financieros. La NIIF 9 se refiere a la clasificación, reconocimiento, medición y baja de los activos financieros y pasivos financieros e introduce nuevas reglas para la contabilidad de cobertura. En julio de 2014, el IASB realizó cambios adicionales en las reglas de clasificación y medición, y también introdujo un nuevo modelo de deterioro. Estas últimas enmiendas completan ahora la nueva norma de instrumentos financieros. El Banco todavía está en proceso de evaluar el impacto total de la NIIF 9. Esta norma es efectiva para los períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2018 y se permite la adopción anticipada.

NIIF 15 - Ingresos de Contratos con Clientes. El IASB emitió una nueva norma para el reconocimiento de ingresos. Esta norma reemplazará la NIC 18, que abarca contratos de bienes y servicios y la NIC 11 que cubre los contratos de construcción. La nueva norma se basa en el principio de que los ingresos se reconocen cuando el control del bien o servicio es transferido a un cliente, por lo que el concepto de control sustituye al concepto actual de los riesgos y beneficios. La Norma permite un enfoque retrospectivo modificado para la adopción. Bajo este enfoque las entidades reconocerán ajustes transitorios en las utilidades retenidas en la fecha de la aplicación inicial sin reestructurar el período comparativo. Sólo se necesitará aplicar las nuevas reglas a los contratos que no se han completado en la fecha de la aplicación inicial. La Administración está evaluando el impacto de esta nueva norma actualmente, y no se puede estimar el impacto de la adopción de esta norma en los estados financieros. Esta norma es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018 y se permite la adopción anticipada.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Base de Preparación (continuación)

b) Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones que no han sido adoptadas (continuación)

NIIF 16 – Arrendamiento. La NIIF 16 proporciona una guía actualizada sobre la definición de los contratos de arrendamiento y la orientación sobre la combinación y la separación de los contratos. Bajo la NIIF 16, un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de consideración. La NIIF 16 requiere que el arrendatario reconozca el pasivo de arrendamiento que refleja los pagos futuros de arrendamiento y un derecho de uso de activos, para casi todos los contratos de arrendamiento, con excepción para determinados contratos de arrendamiento a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor. La contabilidad de los arrendadores se mantiene como se indica en la NIC 17; sin embargo, se espera que el nuevo modelo de contabilidad para los arrendatarios impacta las negociaciones entre arrendadores y arrendatarios. Esta norma es efectiva para los períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019.

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que no sean efectivas y que se espere que tenga un efecto significativo sobre el Banco.

Moneda Funcional

Unidad Monetaria
Los estados financieros están expresados en balboas (B/.), unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par con el dólar (US$), unidad monetaria de los Estados Unidos de América. El dólar (US$) circula y es de libre cambio y moneda funcional en la República de Panamá.

Conversión de Moneda Extranjera
Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias resultantes de la liquidación de estas transacciones y de la conversión de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera al tipo de cambio de fin de año monetarios en moneda extranjera se reconocen generalmente en el resultado. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en el estado de resultados sobre una base neta dentro de otros ingresos / gastos.

Las partidas no monetarias que se miden por su valor razonable en una moneda extranjera se convierten utilizando los tipos de cambio en la fecha en que se determinó el valor razonable. Las diferencias de conversión de activos y pasivos a valor razonable se registran como parte de la ganancia o pérdida del valor razonable. Por ejemplo, las diferencias de conversión de activos y pasivos no monetarios, tales como acciones mantenidos a valor razonable con cambios en resultados se reconocen en el resultado del período, como parte de la ganancia o pérdida no realizada del valor razonable. En cambio, los activos no monetarios como las acciones clasificadas como disponibles para la venta de activos financieros se reconocen en otro resultado integral.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Efectivo y Equivalentes de Efectivo
Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el Banco considera el efectivo y los depósitos a la vista y a plazo en bancos con vencimientos originales de noventa días o menos, como efectivo y equivalentes de efectivo.

Oro y Monedas de Colección
El oro y monedas de colección se miden a su valor de mercado obtenido de cotizaciones de mercados internacionales. Las ganancias y pérdidas no realizadas se presentan en los resultados del período.

Inversiones en Asociadas
Las asociadas son todas las entidades sobre las que el Banco ejerce influencia significativa pero no tiene control que, generalmente, viene acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto. Las inversiones en asociadas se contabilizan por el método de participación. Bajo el método de la participación, la inversión se reconoce inicialmente a costo, y el importe en libros se incrementa o disminuye para reconocer la participación del inversor en los resultados de la asociada después de la fecha de adquisición.

Activos Garantizados
Los títulos vendidos bajo acuerdo de recompra son considerados en los estados financieros como activos garantizados, cuando la transferencia establecida por el contrato, da el derecho de recomprar los activos o volver a darlos en garantía. La contrapartida es un pasivo que se incluye dentro de los financiamientos recibidos. La diferencia entre el precio de venta y el de recompra es registrada como interés y es causada durante la vida de los activos garantizados, usando el método de interés efectivo.

Bienes Recibidos en Dación de Pago
Los bienes recibidos en dación de pago se reconocen al valor más bajo entre valor en libros del préstamo cancelado o su valor razonable menos los costos de venta. Una pérdida por deterioro es reconocida por cualquier rebaja inicial o posterior del activo a valor razonable menos los costos de disposición. Una ganancia es reconocida por los aumentos posteriores en el valor razonable menos los costos de venta de uno de los activos (o grupo enajenable de elementos), pero no en exceso de cualquier pérdida por deterioro acumulada reconocida previamente. Una ganancia o pérdida no reconocida previamente en la fecha de la venta del activo no circulante (o grupo para disposición) es reconocida en la fecha de la baja en cuentas.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Propiedades, Mobiliario, Equipos y Mejoras
Las propiedades, mobiliario, equipos y mejoras se presentan al costo, neto de depreciación y amortización acumuladas. Las mejoras significativas en estos bienes son capitalizadas mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extiendan la vida útil o no mejoren el activo, son cargados directamente a resultados cuando se incurren. La depreciación y amortización son cargadas a resultados, utilizando el método de línea recta, con base en la vida útil estimada de los activos relacionados, tal como a continuación se señala:

	Vida Útil Estimada
Edificio	30 años
Mobiliario	3 a 10 años
Equipo rodante	2 a 5 años
Equipo de oficina	10-20 años
Equipo de cómputo	3-7 años
Mejoras a la propiedad arrendada	5-10 años

Los activos son revisados por situaciones de deterioro cuando existan circunstancias que indiquen que el importe recuperable del activo es menor que su valor en libros. El valor en libros de un activo es ajustado a su importe recuperable cuando es menor que su valor en libros.

Activos Mantenidos para la Venta
Los activos mantenidos para la venta se reconocen al valor más bajo entre el valor en libros de los créditos cancelados o el valor estimando de realización de los bienes neto de los costos de disposición. Los activos mantenidos para la venta corresponden a bienes recibidos en dación de pago de un crédito y se presentan como mantenidos para la venta, debido a que existe la intención de la Administración de vender la propiedad en un corto plazo.

Deterioro para los Activos no Financieros
Los activos que tienen una vida útil indefinida no están sujetos a amortización y son revisados anualmente para determinar si existe deterioro. Los activos que están sujetos a amortización son revisados por pérdidas por deterioro cuando eventos o cambios en circunstancias indican que los importes en libros pueden ser no recuperables. Una pérdida por deterioro se reconoce cuando el importe en libros del activo excede a su importe recuperable, que es el mayor entre su precio de venta neto y su valor en uso.

Financiamientos Recibidos
Los financiamientos recibidos son reconocidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente, los financiamientos recibidos son presentados a su costo amortizado; cualquier diferencia entre el producto neto de los costos de transacción y el valor de redención es reconocida en el estado de resultados durante el período del financiamiento, utilizando el método de interés efectivo.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Impuesto sobre la Renta
El gasto por impuesto sobre la renta representa la suma del gasto de impuesto corriente y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año.

El impuesto sobre la renta diferido se calcula utilizando el método del pasivo sobre las diferencias surgidas entre la base de impuestos de activos y pasivos y su correspondiente valor según libros en los estados financieros. La tasa de impuesto utilizada para determinar el impuesto diferido es del 25%. Un activo por impuesto sobre la renta diferido es reconocido solamente si es probable que se genere en el futuro utilidades gravables a las cuales se les puedan aplicar las diferencias temporarias.

La principal diferencia temporaria está relacionada con la provisión para posibles préstamos incobrables y comisiones diferidas.

Capital en Acciones
Las acciones comunes se emiten a su valor nominal sin costos ni gastos de ninguna índole por ser de emisión privada.

Declaración de Dividendos
La declaración de dividendos al accionista del Banco es reconocida como un pasivo en los estados financieros en la fecha en la cual los dividendos son aprobados por la Junta Directiva del Banco hasta que los mismos sean pagados.

Reservas de Capital
Las reservas de capital incluyen los saldos correspondientes a la reserva dinámica y provisión específica definida en el Acuerdo No.4-2013 de la Superintendencia de Bancos de Panamá, y cualquier otra reserva que dicho regulador solicite (intereses en no acumulación y bienes en dación de pago).

Información de Segmentos
Los segmentos operativos se reportan de manera consistente con los informes internos proporcionados a la Administración del Banco y a la Junta Directiva, los cuales evalúan el desempeño financiero y la posición del Banco y toman decisiones estratégicas y de operación.

Un segmento del negocio es un componente identificable de la entidad, encargado de suministrar un único producto o servicio, o bien un conjunto de ellos que se encuentran relacionados y que se caracteriza por estar sometido a riesgos y rendimientos de naturaleza diferente a los que corresponden a otros segmentos del negocio dentro de la misma entidad. Un segmento geográfico es un componente identificable de la entidad encargado de suministrar productos o servicios dentro de un entorno económico específico, y que se caracteriza por estar sometido a riesgos y rendimientos de naturaleza diferente a los que corresponden a otros componentes operativos que desarrollan su actividad en entornos diferentes.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Ingresos y Gastos de Intereses
Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado de resultados bajo el método de interés efectivo para todos los instrumentos que generan o incurren en intereses.

El método de interés efectivo es el método utilizado para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y de distribuir el ingreso o gasto por intereses sobre un período de tiempo. La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimado a través de la vida estimada de un instrumento financiero, o cuando sea apropiado en un período más corto, a su valor neto en libros. Al calcular la tasa de interés efectivo, el Banco estima los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero.

Ingresos por Comisiones
Los ingresos por comisiones sobre préstamos se difieren y se consideran, para efecto de rendimiento, como un ajuste a la tasa efectiva del préstamo.

Activos Financieros
Los activos financieros del Banco se clasifican en las siguientes categorías: instrumentos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas, préstamos por cobrar, valores mantenidos hasta su vencimiento y valores disponibles para la venta. La Administración determina la clasificación de sus inversiones en la fecha de reconocimiento inicial.

Activos Financieros a Valor Razonable a través de Ganancias o Pérdidas
Esta categoría tiene dos subcategorías: activos financieros para negociar, y aquellos designados al valor razonable a través de ganancias o pérdidas desde su inicio. Los activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas son medidos a valor razonable y cualquier resultado de ganancia o pérdida es reconocido en el estado de resultados. Los instrumentos derivados que no son designados como de cobertura son clasificados bajo esta categoría.

Préstamos por Cobrar
Los préstamos por cobrar son activos financieros no derivativos que tienen pagos fijos o determinables y que no se cotizan en un mercado activo. Ellos se originan cuando el Banco provee dinero directamente a un deudor sin la intención de negociar la cuenta por cobrar.

Valores Mantenidos hasta su Vencimiento
Los valores mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos en los que la Administración del Banco tiene la intención positiva y la habilidad para mantenerlos hasta su vencimiento. Si el Banco vende una cantidad que no sea insignificante de activos mantenidos hasta su vencimiento, la categoría entera será reclasificada como disponible para la venta.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Activos Financieros (continuación)

Valores Disponibles para la Venta
Los valores disponibles para la venta son aquellos en los que el Banco tiene la intención de mantener por un período de tiempo indefinido, los cuales pueden ser vendidos en respuesta a las necesidades de liquidez o cambios en las tasas de intereses, tasas de cambio o precios de mercado.

Las compras y ventas de activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y disponibles para la venta se reconocen en la fecha de liquidación. Los préstamos se reconocen cuando el efectivo es desembolsado a los prestatarios. Con excepción de los activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas, los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos de la transacción. Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos de recibir los flujos de efectivo de los activos financieros han expirado o cuando el Banco ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de los activos.

Los activos financieros disponibles para la venta se mantienen subsecuentemente registrados al valor razonable. Los préstamos son registrados al costo amortizado usando el método de interés efectivo. Las ganancias o pérdidas provenientes de los cambios en el valor razonable de los activos financieros registrados a valor razonable a través de ganancias o pérdidas son incluidas en el estado de resultados en el período en que se realicen. Las ganancias o pérdidas provenientes de los cambios en el valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta son reconocidas como otras partidas de utilidades integrales y presentadas en una cuenta de reserva en el patrimonio del accionista, hasta que el activo financiero sea vendido, cobrado o transferido, o hasta que el activo financiero se considere deteriorado, en cuyo caso las ganancias o pérdidas previamente acumuladas en el patrimonio son reconocidas en los resultados del período. Sin embargo, el interés calculado usando el método de interés efectivo es reconocido en el estado de resultados. Los dividendos de los instrumentos de capital disponibles para la venta son reconocidos en el estado de resultados cuando la entidad recibe el pago.

El valor razonable de los valores es determinado en base a los precios de mercado cotizados y actualizados al valor más reciente posible. Si no existe un mercado activo para los instrumentos financieros, el Banco establece el valor razonable basado en otras técnicas de valuación tales como: en base a precios de referencia de instrumentos similares, condiciones específicas del emisor o modelos de flujos de efectivo descontado. En los casos en que el valor razonable no se pueda establecer con fiabilidad, se registran al costo de adquisición, menos cualquiera provisión por deterioro, si hubiere.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Activos Financieros (continuación)

Compensación de Activos y Pasivos Financieros
Los activos y pasivos financieros son compensados y el importe neto presentado en el estado de situación financiera, solamente cuando existe el derecho legal y la intención para compensarlos sobre una base neta o cuando se liquida el activo y se compensa la obligación simultáneamente.

Instrumentos Financieros Derivados y de Cobertura
Ciertos derivados implícitos en otros instrumentos financieros, tales como la opción de conversión en un bono convertible, son tratados como derivados separados cuando las características y riesgos económicos no están estrechamente relacionados con el contrato principal y el contrato principal no es presentado al valor razonable a través de ganancias o pérdidas. Estos derivados implícitos son medidos al valor razonable con cambios en el valor razonable reconocidos en el estado de resultados a menos que el Banco determine designar el contrato de cobertura.

El método para reconocer la ganancia o pérdida resultante en el cambio de valor razonable depende de si el derivativo es designado como un instrumento de cobertura, y si es así, la naturaleza de la partida sujeta a cobertura. El Banco designa ciertos derivados como:

(a) Coberturas del valor razonable de activos o pasivos reconocidos, o compromisos en firme (cobertura de valor razonable).
(b) Coberturas de flujos futuros de efectivo altamente probable atribuible a un activo o pasivo reconocido, o una transacción pronosticada (cobertura de flujos de efectivo).
(c) Coberturas de una inversión neta en una operación extranjera (cobertura de inversión neta).

La contabilidad de cobertura es usada para derivados designados como tal, siempre que cumpla con ciertos criterios.

El Banco documenta, desde el inicio de la transacción, la relación entre las partidas sujetas a cobertura y los instrumentos de cobertura, así como su administración objetiva del riesgo y estrategia para comprometerse en varias transacciones de cobertura. El Banco también documenta su evaluación, tanto al inicio como durante el transcurso de la cobertura, de si los derivados que se están utilizando en transacciones de cobertura son altamente efectivos en compensar cambios en valores razonables o flujos de efectivo de las partidas sujetas a cobertura.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Activos Financieros (continuación)

Derivados que no Califican para una Contabilidad de Cobertura
Ciertos instrumentos derivados no califican para una contabilidad de cobertura. Los cambios en el valor razonable de un instrumento derivado que no califica para una contabilidad de cobertura son reconocidos inmediatamente en el estado de resultados. Sin embargo, las ganancias o pérdidas resultantes de los cambios en el valor razonable de los derivados que son manejados en conjunto con activos financieros o pasivos financieros designados son incluidas en la cuenta "pérdida no realizada en instrumentos financieros derivados".

Deterioro de Activos Financieros

(a) Préstamos

Los préstamos son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo y generalmente se originan al proveer fondos a un deudor en calidad de préstamos. Los préstamos son inicialmente medidos al valor razonable más los costos de originación y cualquier medición subsecuente se reconoce al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, excepto cuando el Banco elija reconocer los préstamos y adelantos a valor razonable con cambios en resultados.

Los préstamos reestructurados o renegociados consisten en activos financieros cuyas condiciones originales de plazo, interés, mensualidad o garantías han sido modificadas por dificultades de pago del deudor.

El Banco evalúa si existe evidencia objetiva de que un préstamo o un grupo de préstamos está deteriorado. Un préstamo o un grupo de préstamos está deteriorado y las pérdidas por deterioro son incurridas si, y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del préstamo y que el evento (o eventos) de pérdida tiene un impacto en los flujos futuros estimados de efectivo del préstamo que pueden ser estimados con confiabilidad. La evidencia objetiva de que un préstamo o un grupo de préstamos está deteriorado incluye información observable sobre los siguientes eventos de pérdidas: dificultad financiera significativa del deudor; un incumplimiento del contrato, tal como la morosidad en pagos de intereses o principal; por razones económicas o legales relacionadas a la dificultad financiera del prestatario, se otorga al prestatario una concesión que no se hubiese considerado de otra manera; es probable que el prestatario entrará en quiebra u otra reorganización financiera; o información observable que indique que existe una disminución medible en los flujos futuros estimados de efectivo de un préstamo desde el reconocimiento inicial.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Deterioro de Activos Financieros (continuación)

(a) Préstamos (continuación)
Si se determina que no existe evidencia objetiva de deterioro para un préstamo evaluado individualmente, sea significativo o no, se incluye el préstamo en un grupo de préstamos con características similares de riesgo de crédito y se evalúan colectivamente por el deterioro. Los préstamos que son evaluados individualmente por el deterioro y para los cuales una pérdida por deterioro existe o continúa, no son incluidos en una evaluación colectiva por deterioro.

La pérdida por deterioro de un préstamo individualmente significativo es calculada comparando el valor actual de los flujos futuros de efectivo esperados y descontados a la tasa efectiva original del préstamo, contra su valor en libros. Los flujos futuros de efectivo en un grupo de préstamos que se evalúan colectivamente para deterioro, se estiman de acuerdo a los flujos de efectivo contractuales de los activos en el grupo, la experiencia de pérdida histórica para los activos con características de riesgo de crédito similares a las del grupo y en opiniones experimentadas de la Administración sobre si la economía actual y las condiciones del crédito son tales que el nivel real de pérdidas inherentes es probable que sea mayor o menor que la experiencia histórica sugerida.

Cuando un préstamo es considerado incobrable, se carga contra la provisión acumulada para posibles préstamos incobrables, la cual se presenta como una deducción de los préstamos por cobrar en el estado de situación financiera. El monto de pérdidas por deterioro en préstamos se reconoce como gasto en el estado de resultados. Tales préstamos son dados de baja después de que todos los procedimientos necesarios de recuperación han sido completados y el monto de la pérdida ha sido determinado.

Si en un período subsecuente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida previamente reconocida por deterioro es reversada disminuyendo la cuenta de provisión acumulada para posibles préstamos incobrables. El monto de cualquier reversión se reconoce en el estado de resultados.

(b) Inversiones Disponibles para la Venta

El Banco evalúa a la fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado. En el caso de instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta, una disminución significativa o prolongada del valor razonable de la inversión por debajo de su costo es considerado en la determinación del deterioro de los activos. Si tal evidencia existe para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulada determinada en base a la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro del activo financiero previamente reconocida en ganancias o pérdidas es removida del patrimonio y reconocida en el estado de resultados.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Deterioro de Activos Financieros (continuación)

(b) Inversiones Disponibles para la Venta (continuación)

Las pérdidas por deterioro, si hubieren, reconocidas en el estado de resultados sobre instrumentos de capital clasificados como inversiones disponibles para la venta no son reversadas a través del estado de resultados. Si en un período subsiguiente, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta aumenta y el incremento está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de la pérdida por deterioro reconocida en ganancias y pérdidas, la pérdida por deterioro es reversada a través del estado de resultados.

(c) Inversiones Mantenidas hasta su Vencimiento

En esta categoría se incluyen aquellos valores que el Banco tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento. Estos consisten principalmente en instrumentos de deuda, los cuales se presentan sobre la base de costo amortizado. Cualquier valor que experimente una reducción de valuación que no sea del carácter temporal, se rebaja a su valor razonable mediante el establecimiento de una reserva específica de inversiones con cargo a los resultados del año.

Fideicomisos
El Banco mantiene licencia para ejercer el negocio de fideicomisos en o desde la República de Panamá. Las comisiones ganadas por la Administración se reconocen bajo el método de devengado.

Beneficios a Empleados

Prima de Antigüedad y Fondo de Cesantía
De acuerdo con el Código Laboral de la República de Panamá, los empleados con un contrato indefinido de trabajo tienen derecho a recibir a la terminación de la relación laboral, una prima de antigüedad, equivalente a una semana de salario por cada año de trabajo, determinada desde la fecha de inicio de la relación laboral. La Ley No.44 de 1995 establece que las compañías deben realizar una contribución a un Fondo de Cesantía a una entidad externa para cubrir los pagos por prima de antigüedad. Esta contribución es determinada en base a la compensación pagada a los empleados. El aporte del periodo ascendió a B/.198,821(2017: B/.195,654).

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Beneficios a Empleados (continuación)

Prima de Antigüedad y Fondo de Cesantía (continuación)
Estos aportes son considerados como un plan de beneficios definidos, donde se miden al valor presente de los pagos futuros esperados respecto de los servicios prestados por los empleados hasta el final del período de información utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Se tiene en cuenta a los niveles esperados de sueldos y salarios futuros, la experiencia de las salidas y los períodos de servicio de los empleados. Los pagos futuros esperados se descuentan utilizando los rendimientos de mercado al final del período utilizando como referencia los bonos del Gobierno de Panamá. Nuevas mediciones como resultado de ajustes por la experiencia y cambios en las hipótesis actuariales se reconocen en el resultado del período.

Seguro Social
De acuerdo a la Ley No.51 de 27 de diciembre de 2005, el Banco debe realizar contribuciones mensuales a la Caja de Seguro Social, en base a un porcentaje del total de salarios pagados a sus empleados. Una parte de estas contribuciones es utilizada por el Estado Panameño para el pago de las futuras jubilaciones de los empleados. El aporte del año ascendió a B/.1,292,142 (2017: B/.1,265,132). Estos aportes son considerados como un plan de contribuciones definidas, donde el Banco no tiene futuras obligaciones de pago adicionales a las contribuciones realizadas.

El número de empleados al 31 de marzo de 2018 disminuyó a 706 (2017: 713).

3. Administración de Riesgos Financieros

En el transcurso normal de sus operaciones, el Banco está expuesto a una variedad de riesgos financieros, los cuales trata de minimizar a través de la aplicación de políticas y procedimientos de administración de riesgo. Estas políticas cubren, entre otros, los riesgos de mercado: tasas de interés y moneda, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

Riesgo de Crédito
El Banco está expuesto al riesgo de crédito, el cual consiste en que la contraparte no pueda cumplir con sus pagos y obligaciones al vencimiento. El Banco administra sus niveles de riesgo de crédito estableciendo límites a los préstamos otorgados individualmente y por grupo de prestatario y por segmento de industria. Tales riesgos son monitoreados periódicamente y sobre una base anual se realizan análisis de créditos. Adicionalmente, la exposición al riesgo de crédito es manejada obteniendo adecuados colaterales y garantías personales y corporativas sobre los préstamos otorgados. Los activos financieros que potencialmente presentan riesgo crediticio, corresponden primordialmente a depósitos en bancos que devengan intereses, inversiones al valor razonable a través de resultados, inversiones disponibles para la venta, inversiones mantenidas hasta su vencimiento y préstamos por cobrar.

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

El Banco cuenta con un manual de riesgos, que incluye las políticas formalmente aprobadas por la Junta Directiva que contemplan los diferentes negocios llevados a cabo, en el cual se establecen normas de calidad y procesamiento para la identificación, originación, documentación, aprobación, registro y administración de los negocios crediticios.

Dentro de su estructura existen Comités que monitorean el riesgo de crédito, tales como los Comités de Crédito, para las áreas de negocio Comercial y de Consumo. Estos Comités han sido debidamente estructurados para incluir al personal de negocios, Gerencia General y riesgos con el propósito de dar abierta discusión a los aspectos de negocio, riesgos y elementos de corrección requeridos por los segmentos correspondientes. Los Comités de Crédito Comercial o de Consumo aprueban o recomiendan, según el límite de autoridad de préstamo aprobado por la Junta Directiva.

Existe una estructura de informes gerenciales que periódicamente generan información de calidad (morosidad, concentraciones, clasificaciones de riesgo, reservas, recuperaciones, reestructuraciones, acciones legales) de las diferentes carteras y sobre los cuales se les exige a los originadores correspondientes comentarios sobre sus esfuerzos de administración en cualesquiera casos que evidencien incumplimientos o cambios contrarios a los términos contractuales.

Periódicamente se realizan reuniones con los originadores de negocios y riesgos para determinar tendencias en las carteras, cambios en los mercados o segmentos y para diseminar cambios en las políticas que se deban aplicar a los distintos negocios.

Depósitos a Plazo en Bancos
El Banco mantiene depósitos a plazo por B/.59,650,569 (Junio 2017: B/.79,062,300) que son mantenidos en bancos centrales y otras instituciones financieras, los cuales cuentan con calificaciones de riesgo entre AAA y B, basado en las agencias Standards & Poors, Fitch Ratings y/o Moodys. Del monto total de depósitos al 31 de marzo de 2018, excluyendo depósitos en bancos centrales por B/.5,002,656 (Junio 2017: B/.16,000,000) no cuentan con calificación de riesgo.

Información de la Calidad de Cartera
El Banco exhibe una estructura de activos financieros caracterizada por lo siguiente:

- Préstamos morosos y vencidos garantizados en un 85.42% (2017: 78.55%).
- La cartera de préstamos mantiene garantías de depósitos a plazo en el mismo Banco por 9.17% (2017: 9.65%) y garantías hipotecarias por 73.36% (2017: 70.44%).
- Préstamos de consumo con niveles estables de morosidad.

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Información de la Calidad de Cartera (continuación)

El siguiente cuadro presenta un análisis de las carteras de inversiones disponibles para la venta, instrumentos financieros derivados, inversiones mantenidas hasta su vencimiento y activos garantizados, de acuerdo a la calificación de riesgo dado por las agencias internacionales:

	Marzo 2018	Junio 2017
AAA	15,507,593	16,523,060
AA- a AA+	56,712,721	59,699,797
A1+,A1	1,002,475	-
A- a A+	38,615,640	47,597,728
Debajo de A - hasta grado de inversión	65,953,518	52,477,279
Sin grado de inversión	10,081,957	21,669,348
Sin calificación	6,883,356	4,524,167
	194,757,260	202,491,379

Concentración de Activos, Pasivos y Partidas Fuera del Estado de Situación Financiera

La unidad de Riesgos del Banco genera rutinariamente informes que revelan en detalle y por segmentos de mercado, los valores de sus negocios de crédito y los compara con las políticas vigentes que definen límites por valores absolutos y segmentos. La estrategia en banca comercial apunta a evitar que cualquier segmento de mercado ocupe más de un 15% de la cartera total o que individualmente cualquier obligación de crédito pueda concentrar un total equivalente a las ganancias anuales del Banco.

Adicionalmente, a nivel del Comité de Activos y Pasivos se mantiene continuo seguimiento por medio de reportes detallados, de los valores manejados en los pasivos y los valores fuera del estado de situación financiera manteniendo estricto control sobre las contrapartes, límites y tipo.

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Concentración de Activos, Pasivos y Partidas Fuera del Estado de Situación Financiera (continuación)

El siguiente cuadro desglosa los principales activos y pasivos financieros del Banco revelados a su valor en libros, clasificados por región geográfica:

31 de marzo de 2018	Panamá	América del Norte	América Central y el Caribe	América del Sur	Otros	Total
			(En miles de Balboas de la República de Panamá)			
Activos financieros						
Efectivo y depósitos en bancos	82,617	103,634	1,310	16	11,380	198,957
Oro y monedas de colección	1,846	-	-	-	-	1,846
Instrumentos financieros derivados	-	193	-	-	-	193
Préstamos (*)	1,149,387	-	1,150	7,597	33	1,158,167
Inversiones para negociar	-	-	-	-	1,230	1,230
Inversiones disponibles para la venta	28,623	100,073	823	15,318	37,373	182,210
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	-	101	-	1,722	-	1,823
Activos garantizados	2,633	-	-	6,668	-	9,301
Inversión en asociadas	73,389	-	-	-	-	73,389
	1,338,495	204,001	3,283	31,321	50,016	1,627,116
Pasivos financieros						
Depósitos de clientes	1,008,293	16,597	46,399	92,324	21,592	1,185,205
Financiamientos recibidos	7,992	102,056	-	-	14,185	124,233
Bonos por pagar	90,371	-	-	-	-	90,371
	1,106,656	118,653	46,399	92,324	35,777	1,399,809
Partidas fuera de balance	161,378	33,633	-	14,355	22,500	231,866

30 de junio 2017	Panamá	América del Norte	América Central y el Caribe	América del Sur	Otros	Total
			(En miles de Balboas de la República de Panamá)			
Activos financieros						
Efectivos y depósitos	92,772	125,818	11,087	17	4,932	234,626
Oro y monedas de colección	1,846	-	-	-	-	1,846
Instrumentos derivados	-	7	-	-	-	7
Préstamos (*)	1,128,653	4,503	172	7,698	1,015	1,142,041
Inversiones disponibles para la venta	28,551	89,331	824	19,713	51,616	190,035
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	-	606	-	1,754	309	2,669
Activos garantizados	2,759	-	-	7,021	-	9,780
Inversiones en asociadas	67,036	-	-	-	-	67,036
	1,321,617	220,265	12,083	36,203	57,872	1,648,040
Pasivos financieros						
Depósitos de clientes	1,017,911	18,751	62,343	99,150	21,250	1,219,405
Financiamientos recibidos	7,196	94,027	-	-	13,572	114,795
Bonos por pagar	90,371	-	-	-	-	90,371
	1,115,478	112,778	62,343	99,150	34,822	1,424,571
Partidas fuera de balance	168,673	35,829	-	12,583	23,499	240,584

(*) Préstamos no incluyen provisión para cartera de préstamos y comisiones descontadas no ganadas.

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo por Tasa de Interés

El Banco está expuesto a varios riesgos asociados con el efecto de las fluctuaciones de mercado en las tasas de interés. La Administración del Banco mantiene controles diarios sobre el riesgo de tasa de interés.

Con la guía y supervisión del Comité de Activos y Pasivos, el área de Tesorería utiliza instrumentos de contención de variados plazos para mitigar el riesgo de las fluctuaciones de tasas que afecten el rendimiento y resultados de los activos con tasas fijas.

A continuación se presenta un resumen de la exposición del Banco al riesgo de tasa de interés, que incluye los activos y pasivos clasificados conforme su fecha de vencimiento o fecha de revisión de tasas de interés, lo que ocurra primero.

	Hasta 6 Meses	De 6 Meses a 1 Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años	Sin Causación de Intereses	No Sensibles a Tasa de Interés	Total
	(En miles de Balboas de la República de Panamá)						
31 de marzo de 2018							
Efectivo y depósitos en bancos	60,260	-	-	-	138,697	-	198,957
Oro y monedas de colección	-	-	-	-	1,846	-	1,846
Instrumentos financieros derivados	193	-	-	-	-	-	193
Instrumentos para negociar	1,230	-	-	-	-	-	1,230
Préstamos (*)	676,719	-	-	453,391	-	28,057	1,158,167
Inversiones disponibles para la venta	20,578	40,613	81,652	21,655	17,712	-	182,210
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	499	509	796	-	19	-	1,823
Activos garantizados	-	4,675	4,579	-	47	-	9,301
Inversión en asociadas	-	-	-	-	73,389	-	73,389
	759,479	41,122	87,027	475,046	231,710	28,057	1,627,116
Depósitos de clientes	468,492	124,800	266,771	2,528	322,614	-	1,185,205
Financiamientos recibidos	66,684	30,746	24,285	2,518	-	-	124,233
Bonos por pagar	251	-	51,120	39,000	-	-	90,371
	535,427	155,546	342,176	44,046	322,614	-	1,399,809

	6 Meses	Hasta a 1 Año	De 6 Meses Años	De 1 a 5 Años	Más de 5 de Intereses	Sin Causación Tasa de Interés	No Sensibles a Total
	(En miles de Balboas de la República de Panamá)						
30 de junio de 2017							
Efectivo y depósitos en bancos	79,991	-	-	-	154,635	-	234,626
Oro y monedas de colección	-	-	-	-	1,846	-	1,846
Instrumentos derivados	7	-	-	-	-	-	7
Préstamos (*)	705,087	-	-	427,467	-	9,487	1,142,041
Inversiones en valores	33,222	34,513	88,373	18,748	15,179	-	190,035
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	500	300	1,810	-	59	-	2,669
Activos garantizados	-	-	9,597	-	183	-	9,780
Inversiones en asociadas	-	-	-	-	67,036	-	67,036
	818,807	34,813	99,780	446,215	238,938	9,487	1,648,040
Depósito de clientes	532,780	131,771	223,051	14,113	317,690	-	1,219,405
Financiamientos	53,005	26,563	31,174	4,053	-	-	114,795
Bonos por pagar	251	-	51,120	39,000	-	-	90,371
	586,036	158,334	305,345	57,166	317,690	-	1,424,571

(*) Préstamos no incluyen provisión para cartera de préstamos y comisiones descontadas no ganadas.

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo por Tasa de Interés (continuación)
El Banco asume una exposición a los efectos de fluctuaciones en los niveles prevalecientes de tasas de interés del mercado en sus flujos de fondos. Los márgenes de interés pueden aumentar como resultado de dichos cambios, pero pueden reducirse o crear pérdidas en el evento que surjan movimientos inesperados.

Para evaluar los riesgos de tasa de interés y su impacto en el valor razonable de los activos y pasivos financieros, el Banco realiza simulaciones para determinar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros. El análisis base que efectúa el Banco consiste en determinar el impacto en el valor razonable de activos y pasivos financieros causados por aumentos o disminuciones de 50 puntos básicos en las tasas de interés, permitiendo de esta forma examinar la variación de utilidad. Si la tasa de interés hubiese sido basada 50 puntos básicos (mayores o menores) y todas las otras variables se mantuvieran constantes, la utilidad del trimestre terminado el 31 de marzo de 2018 hubiese aumentado o disminuido en B/.1,442,620 (Junio 2017: B/.1,452,110).

Las tasas promedio ponderado activas y pasivas al cierre del 31 de marzo de 2018 de los principales instrumentos financieros del Banco son las siguientes:

	2018	2017
Activos		
Depósitos en bancos	0.62%	0.28%
Préstamos por cobrar	6.43%	6.45%
Inversiones en valores	2.47%	2.49%
Pasivos		
Depósitos recibidos	2.07%	1.75%
Financiamientos recibidos	3.49%	3.06%

Riesgo de Moneda
El Banco está expuesto a los efectos de las fluctuaciones de cambios sobre los tipos de moneda.

Las políticas del Comité de Activos y Pasivos disponen el cumplimiento con límites de posición autorizada y límite máximo de pérdida a partir del cual se requiere tomar acción sobre las posiciones que causaron dicha pérdida.

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Moneda (continuación)

La exposición al cambio de moneda para posiciones en Euros, Dólares Canadienses y Yuan Renminbi y Yenes es la siguiente:

Marzo 2018	Euros	Dólares Canadienses	Yuan Renminbi	Yenes
Activos				
Efectivo	1,065,465	13,116	-	-
Depósitos a la vista	6,086,972	13,796,832	672,545	386,259
Depósitos a plazo	-	4,642,885	-	-
Inversiones	1,229,787	3,955,229	-	-
Deudores varios	25,333	35	-	(7,712)
Intereses por cobrar	-	1,679	-	-
Total de activos	8,407,558	22,409,776	672,545	378,547
Pasivos				
Depósitos a la vista	8,359,047	22,383,431	126,715	269,479
Depósitos a plazo	24,618	-	-	-
Acreedores varios	528	1	-	-
Total de pasivos	8,384,193	22,383,432	126,715	269,479

Junio 2017	Euros	Dólares Canadienses	Yuan Renminbi	Yenes
Activos				
Efectivo	84,035	79,652	-	-
Depósitos a la vista	10,860,090	8,404,813	624,089	733,370
Depósitos a plazo	-	4,613,965	-	-
Inversiones	1,136,108	3,905,332	-	-
Otros	(178,757)	-	-	-
Intereses por cobrar	13,439	133	-	-
Total de activos	11,914,915	17,003,895	624,089	733,370
Pasivos				
Depósitos a la vista	11,854,980	16,963,240	117,586	601,301
Depósitos a plazo	22,882	-	-	-
Intereses por pagar	224	-	-	-
Total de pasivos	11,878,086	16,963,240	117,586	601,301

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Moneda (continuación)
A continuación se presenta el análisis de sensibilidad de cada moneda utilizando el cálculo del Valor en Riegos Cambiario (VaRC), el cual está basado en los principios de volatilidad del tipo de cambio, bajo un nivel de confianza del 99% y considerando un ajuste de liquidez sugerido por el Comité de Basilea de diez días:

	Marzo 2018		Junio 2017	
	% Volatilidad	Valor VaRC	% Volatilidad	Valor VaRC
EUR - Euros	-1.05	(19,607)	-1.16	(1,345)
	1.05	19,607	1.16	1,345
CHF – Francos Suizos	-1.06	-	-1.01	-
	1.06	-	1.01	-
CAD – Dólares Canadienses	-1.08	(899)	-1.00	(1,287)
	1.08	899	1.00	1,287
CNY – Yuan Renminbi	-0.62	(10,633)	-0.46	(7,363)
	0.62	10,633	0.46	7,363
JPY- Yenes	-1.06	(3,657)	-1.40	(5,856)
	1.06	3,657	1.40	5,856

Riesgo de Liquidez
El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Banco no pueda cumplir con todas sus obligaciones. El Banco mitiga este riesgo estableciendo límites en la proporción mínima de los fondos que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez y límites de composición de facilidades interbancarias y de financiamientos.

La principal medición utilizada por el Banco para el manejo del riesgo de liquidez es el índice de liquidez interno. Este se construye como la relación entre la suma de los activos líquidos sobre el total de los pasivos del Banco. El enfoque del Banco al manejar la liquidez es asegurarse de contar con la suficiente liquidez en todo momento, y conocer si los pasivos cuando lleguen a su vencimiento (ya sea sobre situaciones normales o críticas, fuera de cualquier pérdida incurrida), puedan afectar la estabilidad o incidir en el riesgo de reputación del Banco.

En cuanto al seguimiento de la posición de la liquidez, se efectúan pruebas de trauma (stress test) sobre los depósitos a demanda, las cuales se desarrollan en distintos escenarios utilizando distintos niveles de confianza, los cuales cubren condiciones de mercado normales y más severas.

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Liquidez (continuación)

La Junta Directiva ha establecido niveles de liquidez mínimos sobre la proporción de los pasivos totales. El Banco mantiene una cartera de activos a corto plazo, compuestos en gran parte por inversiones líquidas, préstamos y otras facilidades interbancarias, para asegurarse que mantiene suficiente liquidez.

A continuación se presenta un análisis de los vencimientos de los activos y pasivos, determinados en base al período remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de vencimiento contractual, en base a los flujos de efectivo no descontados:

	Hasta 6 Meses	De 6 Meses a 1 Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años	Sin Vencimiento	Total
	(En miles de Balboas de la República de Panamá)					
31 de marzo de 2018						
Depósitos y financiamientos recibidos	907,074	137,460	307,803	5,242	-	1,358,579
Bonos por pagar	1,701	1,701	59,505	40,728	-	103,635
Acreedores varios	-	-	-	-	55,528	55,528
Total de pasivos (fecha de vencimiento contractual)	908,775	139,161	367,308	45,970	55,528	1,516,742
Total de activos (fecha de vencimiento esperada)	447,344	132,964	611,714	934,222	201,228	2,327,471

	Hasta 6 Meses	De 6 Meses a 1 Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años	Sin Vencimiento	Total
	(En miles de Balboas de la República de Panamá)					
30 de junio de 2017						
Depósitos recibidos y financiamientos	916,974	167,415	278,284	18,755	-	1,381,428
Bonos por pagar	1,701	1,701	59,505	40,728	-	103,635
Otros pasivos	-	-	-	-	48,739	48,739
Total de pasivos (fecha de vencimiento contractual)	918,675	169,116	337,789	59,483	48,739	1,533,802
Total de activos (fecha de vencimiento esperada)	494,084	150,730	599,861	886,450	165,580	2,296,705

Operaciones en Fideicomisos

El Banco mantiene en administración fondos en fideicomiso por B/.20,782,268 (Junio 2017: B/.19,745,353). Para cumplir con las disposiciones legales relacionadas con la operación fiduciaria, el Banco mantiene una fianza de cumplimiento emitida por la Compañía Internacional de Seguros, S. A. por B/.225,000 a favor de la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá y un depósito en garantía por B/.25,000 en un banco de la localidad.

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

El Banco establece una jerarquía del valor razonable de los instrumentos financieros que clasifica en tres niveles los datos de entrada de las técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable, en función de si los datos de entrada o soporte son observables o no observables. Las observables reflejan los datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; las no observables reflejan las hipótesis de mercado realizadas por el Banco. Estos dos tipos de soportes o datos de entrada han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

- Nivel 1 – Precios que se cotizan (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

- Nivel 2 – Informaciones o datos, diferentes a los precios que se cotizan en mercados activos que son observables para el activo o pasivo, ya sea directa (por ejemplo, los precios) o indirectamente (por ejemplo, derivados de los precios).

- Nivel 3 – Las informaciones del activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (soportes no observables).

Esta jerarquía requiere el uso de datos de mercados observables cuando se encuentren disponibles. El Banco considera los precios de mercado de referencia y observables en sus valoraciones cuando es posible.

Otras técnicas de valoración incluyen valor presente neto y modelos de flujos descontados, comparaciones con instrumentos similares para los cuales haya precios de mercado observables, y otros modelos de valuación. Los supuestos y datos de entrada utilizados en las técnicas de valoración incluyen tasas de referencia libres de riesgo, márgenes crediticios y otras premisas utilizadas en estimar las tasas de descuento.

El objetivo de utilizar una técnica de valoración es estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada de venta del activo o de transferencia del pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición en las condiciones de mercado presentes.

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (continuación)

Valor razonable de los activos y pasivos financieros que se evalúan a valor razonable sobre una base recurrente

La siguiente tabla presenta los valores razonables de los instrumentos financieros que posee el Banco clasificados según su nivel de jerarquía del valor razonable al 31 de marzo de 2018:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
31 de marzo de 2018				
Inversiones disponibles para la venta	10,877,438	168,812,873	2,520,093	182,210,404
Activos garantizados con inversiones disponibles para la venta	-	8,801,270	-	8,801,270
Instrumentos financieros derivados activos	-	192,584	-	192,584

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
30 de junio de 2017				
Inversiones disponibles para la venta	8,991,464	179,499,461	1,543,791	190,034,716
Activos garantizados con inversiones disponibles para la venta	-	9,271,144	-	9,271,144
Derivados activos	-	7,407	-	7,407

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entrada no observables significativos utilizados en las mediciones del valor razonable recurrentes clasificados dentro del Nivel 3.

Instrumentos Financieros	Técnica de Valoración y Dato de Entrada Utilizado	Nivel
Bonos Corporativos, Bonos de la República de Panamá y Bonos de Agencia de los Estados Unidos de América.	Flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de descuento que se conforma de la tasa libre de riesgo de mercado activo y la tasa libre de riesgo de la República de Panamá, para un instrumento con vencimiento remanente similar.	(2 y 3)
Acciones	Precios cotizados para instrumentos idénticos en mercados que no son activos.	(2)

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (continuación)

Valor razonable de los activos y pasivos financieros que se evalúan a valor razonable sobre una base recurrente (continuación)

A continuación se realiza una conciliación para aquellos instrumentos cuyo soporte principal de valuación no está basado en datos observables del mercado, es decir, aquellos que fueron clasificados en el Nivel 3 de la jerarquía del valor razonable.

	2018	2017
Saldo al inicio del año	1,543,791	1,883,670
Utilidad total:		
En el estado de utilidad integral	-	40,098
Intereses por cobrar	(43,474)	(68,008)
Compras	1,075,210	62,160
Redenciones	(55,433)	(91,194)
Saldo al final del periodo	2,520,094	1,826,726

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entradas no observables significativas utilizados en las mediciones del valor razonable recurrentes clasificados dentro del Nivel 3:

Instrumentos Financieros	Técnica de Valoración	Dato de Entrada no Observable Significativo	Sensibilidad de la Medición del Valor Razonable al Dato de Entrada no Observable Significativo
Bonos Corporativos	Flujos de efectivo descontados	Tasa de descuento ajustada con un "spread" de horizonte de crecimiento a perpetuidad.	Un incremento o (disminución) en el dato de entrada no observable de forma aislada daría una medición del valor razonable menor o (mayor).
Acciones	Flujos de efectivo descontados	Ajuste de un "spread" de riesgo crediticio sobre tasa de referencia de bonos gubernamentales de Panamá.	Un incremento o (disminución) en el dato de entrada no observable de forma aislada daría una medición del valor razonable menor o (mayor).

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (continuación)

Valor razonable de los instrumentos financieros no medidos a valor razonable en el estado de situación financiera

El valor en libros de los principales activos y pasivos financieros que no se miden a su valor razonable en el estado de situación financiera del Banco se resume a continuación:

	Marzo 2018			Junio 2017		
	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel
Activos						
Efectivo y depósitos a la vista en bancos	139,307,282	139,307,282	N/A	155,564,193	155,564,193	N/A
Depósitos a plazo en bancos	59,650,570	59,387,500	2	79,062,300	79,046,734	2
Inversiones hasta su vencimiento	2,151,081	1,878,141	2	2,668,796	2,749,637	2
Activos garantizados en inversiones hasta su vencimiento	509,318	521,000	2	509,316	545,670	2
Préstamos, netos	1,120,802,097	1,168,248,147	3	1,104,690,116	1,143,297,493	3
	1,322,420,348	1,369,342,070		1,342,494,721	1,381,203,727	

	Marzo 2018			Junio 2017		
	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel
Pasivos						
Depósitos a la vista	333,697,610	333,697,610	N/A	324,479,464	324,479,464	N/A
Depósitos ahorros	275,043,194	275,043,194	N/A	299,430,342	299,430,342	2
Depósitos a plazo	576,464,096	589,828,953	2	595,494,705	612,282,071	2
Financiamientos recibidos	124,233,172	128,132,612	2	114,794,603	115,121,081	2
Bonos por pagar	90,371,173	92,359,901	2	90,370,821	95,053,817	2
	1,399,809,245	1,432,124,309		1,424,569,935	1,446,366,775	

La Administración del Banco ha utilizado los siguientes supuestos para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumentos financieros en el estado de situación financiera.

Efectivo y Depósitos en Bancos: Para estos instrumentos financieros, el valor razonable se aproxima a su valor en libros, por su naturaleza de corto plazo.

Inversiones hasta su Vencimiento: El valor razonable de estos instrumentos financieros se aproxima su valor de mercado; precios tomados de la fuente Bloomberg Valuation (BVAL).

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (continuación)

Valor razonable de los instrumentos financieros no medidos a valor razonable en el estado de situación financiera (continuación)

Préstamos: El valor razonable de los préstamos está basado en el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo, descontados a una tasa de mercado para grupos similares de préstamos.

Depósitos de Clientes (Pasivo), Financiamientos Recibidos y Bonos por Pagar: El valor razonable para estos pasivos financieros se aproxima al valor presente de los flujos futuros de efectivo usando una tasa de descuento similar a la fecha de vencimiento.

4. Estimaciones Críticas de Contabilidad y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables

El Banco efectúa estimaciones y supuestos que afectan las sumas reportadas de los activos y pasivos dentro del siguiente período fiscal. Los estimados y decisiones son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

Juicio en la Aplicación de Políticas Contables

(a) Pérdidas por Deterioro sobre Préstamos

El Banco revisa sus portafolios de préstamos para evaluar el deterioro por lo menos en una base trimestral. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado de resultados, el Banco toma decisiones en cuanto a si hay información observable que indique que existe una reducción medible en los flujos futuros de efectivo estimados de un portafolio de préstamos antes que la reducción pueda ser identificada con un préstamo individual en ese portafolio. Esta evidencia incluye información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios en un grupo, o condiciones económicas nacionales o locales que se correlacionen con incumplimientos en activos en el grupo. La Administración determina los estimados con base en la experiencia de pérdida histórica por activos con características de riesgo de crédito y evidencia objetiva de deterioro similares a las de aquellos en el portafolio cuando se programan sus flujos futuros de efectivo. La metodología y los supuestos usados para estimar la suma y el tiempo de los flujos futuros de efectivo son revisados regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia actual de pérdida.

4. Estimaciones Críticas de Contabilidad y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables (Continuación)

Juicio en la Aplicación de Políticas Contables (continuación)

(b) Deterioro de Inversiones de Valores Disponibles para la Venta

El Banco evalúa si hay deterioro en las inversiones de valores disponibles para la venta cuando existe una disminución significativa y/o prolongada en el valor razonable con relación a su costo. La determinación de disminución significativa o prolongada requiere de una decisión basada en evaluaciones de factores, tales como volatilidad en el período evaluado, desmejoramiento en la salud financiera del emisor, desempeño de la industria y del sector, cambios en la tecnología y cambios en los flujos de efectivo operativos y financieros.

(c) Valores Mantenidos hasta su Vencimiento

El Banco clasifica los activos financieros con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo mantenidos hasta su vencimiento. Esta clasificación requiere un juicio significativo. Al realizar este juicio, el Banco evalúa su intención y capacidad para mantener dichas inversiones hasta su vencimiento. Si el Banco deja de mantener estas inversiones hasta su vencimiento por otro motivo que no sean las circunstancias específicas permitidas por la norma, se requerirá reclasificar la categoría completa como disponible para la venta.

Estimaciones Críticas de Contabilidad

(a) Valor Razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros que no se cotizan en los mercados activos son determinados usando técnicas de valuación. Cuando las técnicas de valuación son usadas para determinar los valores razonables, son validadas y revisadas periódicamente por personal calificado independiente del área que las creó. Todos los modelos son evaluados y ajustados antes de ser usados, para asegurar que los resultados reflejen la información actual y precios comparativos del mercado. En lo posible, los modelos usan solamente información observable; sin embargo, factores como riesgo de crédito (propio y de la contraparte), volatilidades y correlaciones requieren de la Administración la utilización de estimados. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

El Banco aplica dentro de sus políticas para determinar los activos disponibles para la venta, con deterioro significativo y/o prolongado, aquellas inversiones que hayan sufrido un deterioro superior al 15% en su valor razonable; con una duración mayor a 180 días consecutivos en deterioro. En ese sentido, las inversiones con pérdida significativa no realizada ascienden a B/.684,178, las cuales podrían generar una pérdida financiera en los resultados del próximo período.

5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	2018	2017
Efectivo	17,301,451	17,724,868
Depósitos a la vista en bancos	122,005,831	111,709,827
Depósitos a plazo en bancos	59,650,570	55,647,655
	198,957,852	185,082,350
Menos: Depósito a plazo en bancos con vencimiento original mayor a 90 días	49,336	20,619
	198,908,516	185,061,731

6. Instrumentos Financieros Derivados

Interes Rate Cap
Para cubrir la exposición de los flujos de efectivo asociados al margen de interés de la cartera de préstamos con tasas de intereses fijas, el Banco ha contratado instrumentos financieros de cobertura denominados Interest Rate Caps, los cuales están clasificados como instrumentos financieros derivados a valor razonable. El valor nocional fue de B/.60,000,000 (2017: B/.60,000,000).

El monto reconocido en el estado de resultados como pérdida no realizada por estos instrumentos derivados fue de B/.162,774 (2017: B/.3,718).

Opciones (Put /Call)
Para cubrir el riesgo de una corrección en los precios de mercado de las acciones de capital, Credicorp Bank, S.A. contrató la compra de opciones de venta (Put) y la venta de opciones de compra (Call), sobre un mismo activo subyacente.

El valor mercado de los instrumentos financieros derivados se presenta a continuación:

	Marzo 2018	Junio 2017
Interest Rate Cap	159,409	7,407
Opciones Put / Call	33,175	-
	192,584	7,407

7. Activos Financieros a valor razonable en cambios en Resultados

En el período de marzo 2018, los valores negociables (Fondos Mutuos) por B/.1,229,787 incluyen inversiones en Instrumentos de Deuda y Capital. Los cuales están en una Compañía de custodia, en Europa.

8. Préstamos por Cobrar

El portafolio de préstamos por cobrar se presenta a continuación:

	Marzo 2018	Junio 2017
Sector interno:		
Consumo	527,967,897	508,076,315
Comerciales	154,572,872	162,651,834
Bancos	-	4,613,656
Educación	167,552	115,067
Médicos	3,304,028	3,109,793
Hipotecarios	359,411,584	336,459,281
Instituciones financieras	21,012,483	20,308,188
Construcción	52,766,923	59,294,879
Industrial	16,011,739	20,272,407
Alquileres y mantenimientos	4,895,539	4,889,615
Agropecuarios	8,366,944	7,851,031
	1,148,477,561	1,127,642,066
Sector externo:		
Comerciales	2,042,409	2,208,008
Industrial	6,505,688	11,008,250
Consumo	232,135	172,229
	8,780,231	13,388,487
Total de préstamos	1,157,257,792	1,141,030,553
Más: Prima sobre Préstamos hipotecarios adquiridos	909,363	1,010,725
Menos:		
Provisión acumulada para posibles préstamos incobrables	15,611,012	16,769,679
Intereses, primas y comisiones descontadas no ganadas	21,754,046	20,581,483
Prestamos, neto	1,120,802,097	1,104,690,116

El 8 de marzo de 2013, el Banco compró de manera irrevocable y sin recurso préstamos hipotecarios por B/.35,643,459 de capital, intereses por B/.103,792 y una prima de B/.2,126,000. Al 31 de marzo de 2018, la prima por amortizar es de B/.909,363 (Junio 2017: B/.1,010,725).

8. Préstamos por Cobrar (Continuación)

El movimiento de la provisión acumulada para posibles préstamos incobrables es el siguiente:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	16,769,679	17,069,348
Provisión cargada a resultados	5,199,220	4,838,158
Créditos castigados	(6,357,887)	(3,918,453)
Saldo al final del periodo	15,611,012	17,989,053

El total de préstamos morosos y vencidos por categoría de riesgo de crédito se presenta a continuación:

Tipo de Préstamo	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
31 de marzo de 2018						
Morosos	13,566,295	11,781,321	3,643,486	159,785	201,161	29,352,048
Vencidos	-	1,996,460	5,539,731	3,067,153	5,911,753	16,515,097
	13,566,295	13,777,781	9,183,217	3,226,938	6,112,914	45,867,145

Tipo de Préstamo	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
30 de junio de 2017						
Morosos	8,767,030	6,447,117	383,859	30,377	129,425	15,757,808
Vencidos	-	1,021,616	3,440,402	1,493,137	3,531,902	9,487,057
	8,767,030	7,468,733	3,824,261	1,523,514	3,661,327	25,244,865

Al 31 de marzo de 2018, el análisis de antigüedad de los préstamos morosos y vencidos por categoría de riesgo, se presenta a continuación:

	Corporativos		Consumo	
	Marzo 2018	Junio 2017	Marzo 2018	Junio 2017
Morosos	10,097,341	2,822,583	19,254,707	12,935,225
Vencidos				
91-120 días	1,405,271	41,148	3,795,951	2,147,875
121-180 días	2,110,319	997,518	2,586,307	2,087,011
181-365 días	1,285,416	936,799	1,583,759	684,859
Más de 365 días	2,597,888	2,240,690	1,150,185	351,157
	7,398,894	4,216,155	9,116,203	5,270,902
Total de morosos y vencidos	17,496,236	7,038,738	28,370,909	18,206,127

8. Préstamos por Cobrar (Continuación)

Los préstamos morosos por B/.29,352,048 (Junio 2017: B/.15,757,808) mantienen garantías reales por B/.40,842,673 (Junio 2017: B/.12,154,343).

El total de préstamos reestructurados ascendía a B/.6,110,695 (Junio 2017: B/.7,656,512).

Durante el periodo, el Banco recuperó B/.1,577,049 (2017: B/.1,383,479) de préstamos previamente castigados. Este monto se presenta en el estado de resultados neto de la provisión para posibles préstamos incobrables.

9. Inversiones Disponibles para la Venta

Las inversiones disponibles para la venta se presentan a continuación:

	Marzo 2018	Junio 2017
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	41,615,408	38,499,188
Bonos corporativos extranjeros	85,186,527	98,987,624
Bonos corporativos locales	9,948,906	10,690,366
Valores comerciales negociables	501,145	1,016,921
Notas y letras del Tesoro de la República de Panamá	4,177,329	4,133,033
Notas y letras del Tesoro del extranjero	3,950,959	3,904,238
Títulos Prestacionales - Cerpanes	1,187,541	1,286,449
CEPADEM (certificado de pago negociable de la Segunda partida del décimo tercer mes)	1,068,131	-
Certificados de depósitos extranjeros	3,011,723	3,780,353
Otros Gobiernos	1,398,166	1,491,674
Certificado de Pago Negociable del Decimotercer mes (Cerdem)	7,078	7,078
Acciones de capital	16,843,815	14,467,431
Bonos hipotecarios	902,735	898,663
Bonos del Tesoro	12,410,941	10,871,698
	182,210,404	190,034,716

Al 31 de marzo de 2018, el 22.84% (Junio 2017: 20.26%) del total del portafolio que el Banco mantenía como valores disponibles para la venta correspondía a inversiones en bonos de Agencias de los Estados Unidos de América, los cuales son instrumentos considerados de alta liquidez y cuentan con la garantía explícita del Gobierno de Estados Unidos de América.

9. Inversiones Disponibles para la Venta (Continuación)

El movimiento de las inversiones disponibles para la venta se detalla a continuación:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	190,034,716	201,652,202
Compras	58,367,847	66,986,248
Ventas y redenciones	(65,657,797)	(72,504,423)
Amortización prima / descuento	(391,869)	(742,991)
Diferencial cambiario	(1,143,094)	(174,280)
Reclasificación por (perdida) ganancia realizada	47,392	(69,422)
Reclasificación de activos garantizados (Nota 11)	469,874	902,012
Provisión por deterioro	(14,670)	80,038
Intereses por cobrar	(6,895)	(232,542)
Ganancia neta no realizada en el valor razonable de las inversiones	504,900	1,144,687
Saldo al final del periodo	182,210,404	197,041,529

10. Inversiones Mantenidas hasta su Vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se detallan a continuación:

	Valor Según Libros	Valor Razonable
31 de marzo de 2018		
Bonos extranjeros corporativos	1,823,115	1,878,141

	Valor Según Libros	Valor Razonable
30 de junio de 2017		
Bonos extranjeros corporativos	2,668,796	2,749,637

10. Inversiones Mantenidas hasta su Vencimiento (Continuación)

A continuación se presenta el movimiento de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	2,668,796	6,946,509
Redenciones	(799,075)	(3,281,259)
Amortización de prima / descuento	(6,280)	67,080
Reclasificación de activos garantizados (Nota 11)	9,216	9,217
Intereses por cobrar	(49,542)	(88,015)
Saldo al final del periodo	1,823,115	3,653,532

11. Activos Garantizados

Corresponde a activos entregados en garantía bajo acuerdos de recompra con otros bancos.

La naturaleza y valor en libros de estos activos entregados en garantía es la siguiente:

	Marzo 2018	Junio 2017
Inversiones disponibles para la venta	8,801,270	9,271,144
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	500,100	509,316
	9,301,370	9,780,460

A continuación se presenta el movimiento de los activos garantizados:

	Marzo 2018	Junio 2017
Saldo al inicio del año	9,780,460	10,573,138
Reclasificaciones (Notas 9 y10)	(479,090)	(792,678)
Saldo al final del periodo	9,301,370	9,780,460

Las inversiones garantizan financiamientos con otros bancos por B/. 13,233,172 (Junio 2017: B/.8,093,071) y corresponden a bonos del tesoro. Los acuerdos en garantía vencen el 12 de julio de 2021.

12. Inversión en Asociadas

Las inversiones en asociadas son las siguientes:

	Marzo 2018	Junio 2017
IS Holding Group, S. A.	61,902,271	56,886,081
Credicorp Securities, Inc.	392,079	352,079
Panama Hydroelectric Ventures, Inc.	11,094,363	9,797,745
	73,388,713	67,035,905

IS Holding Group, S. A. (anteriormente Compañía Internacional de Seguros, S. A.) es una sociedad incorporada bajo las leyes de la República de Panamá en 1910 y posee licencia para operar en los negocios de seguros y reaseguros, en todos los ramos generales, fianzas y vida. Las oficinas administrativas de la Compañía están localizadas en la Ciudad de Panamá, Edificio Plaza Credicorp, Piso 21.

El 1 de octubre de 2013, la Junta Directiva de la Compañía Internacional de Seguros, S. A. autorizó crear una compañía tenedora (IS Holding Group, S. A.) que pasaría a ser la empresa tenedora del 100% de las acciones de la asociada y que ésta a su vez emitiría las acciones en la misma proporción a los actuales accionistas. El 1 de julio de 2014, el Banco recibió debidamente autorizado el nuevo certificado de acciones.

Panama Hydroelectric Ventures, Inc. es una compañía constituida bajo las leyes de la República de Panamá el 22 de abril de 2010. Su actividad económica principal es tenedora de acciones y sus oficinas administrativas están localizadas en la Ciudad de Panamá.

Credicorp Securities, Inc. es una sociedad anónima constituida mediante Escritura Pública No.7929, del 18 de agosto de 1999, de conformidad con las leyes de la República de Panamá. La Compañía está autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá para operar como casa de valores. Su actividad principal es corretaje de valores y administración de cuenta de inversión por cuenta y riesgo de clientes. La oficina principal de la Compañía está ubicada en el Edificio Plaza Credicorp, Calle 50, Ciudad de Panamá.

El movimiento de las inversiones en asociadas se presenta a continuación:

	2018	2017
Saldo neto al inicio del año	67,035,905	59,948,201
Dividendos recibidos	(1,613,034)	(1,137,613)
Otras partidas de utilidades integrales	1,352,734	1,270,372
Participación en los resultados del periodo	6,613,108	4,631,148
Saldo neto al final del periodo	73,388,713	64,712,108

12. Inversión en Asociadas (Continuación)

Todas las asociadas están incorporadas en la República de Panamá y el porcentaje de participación se presenta a continuación:

	Marzo 2018	Junio 2017
IS Holding Group, S. A.	29.27%	29.27%
Credicorp Securities, Inc.	37.50%	37.50%
Panama Hydroelectric Ventures, Inc.	26.76%	27.56%

13. Propiedades, Mobiliario, Equipos y Mejoras, Neto

El movimiento de las propiedades, mobiliario, equipos y mejoras se presenta a continuación:

	Equipo de Cómputo	Equipo Rodante	Mobiliario y Equipo	Mejoras a la Propiedad	Terrenos	Total
31 de marzo de 2018						
Saldo neto al 1 de julio de 2017	4,541,179	527,145	2,520,380	17,731,685	9,910,674	35,231,063
Adiciones	1,048,955	205,440	68,573	496,515	-	1,819,483
Ventas y retiros	-	(25,580)	(8,350)	-	-	(33,930)
Depreciación y amortización del año	(1,582,880)	(227,879)	(767,387)	(1,302,128)	-	(3,880,274)
Saldo neto al 31 de marzo de 2018	4,007,254	479,126	1,813,216	16,926,072	9,910,674	33,136,342
Costo	18,639,237	1,996,231	8,614,197	29,348,007	9,910,674	68,508,346
Depreciación y amortización acumuladas	(14,631,983)	(1,517,105)	(6,800,981)	(12,421,935)	-	(35,372,004)
Activo fijo, neto	4,007,254	479,126	1,813,216	16,926,072	9,910,674	33,136,342

13. Propiedades, Mobiliario, Equipos y Mejoras, Neto (Continuación)

	Equipo de Cómputo	Equipo Rodante	Mobiliario y Equipo	Mejoras a la Propiedad	Terrenos	Total
	(En Balboas de la República de Panamá)					
30 de junio de 2017						
Saldo neto al 1 de julio de 2016	5,038,468	731,679	2,817,149	14,992,925	9,910,674	33,490,895
Adiciones	1,554,606	135,500	691,159	4,297,538	-	6,678,803
Ventas y retiros	(132)	(385)	(372)	(4,772)	-	(5,661)
Depreciación y amortización del período	(2,051,763)	(339,649)	(987,556)	(1,554,006)	-	(4,932,974)
Saldo neto al 30 de junio de 2017	4,541,179	527,145	2,520,380	17,731,685	9,910,674	35,231,063
Costo	17,592,186	1,909,548	8,605,619	28,851,491	9,910,674	66,869,518
Depreciación y amortización acumuladas	(13,051,007)	(1,382,403)	(6,085,239)	(11,119,806)	-	(31,638,455)
Activo fijo, neto	4,541,179	527,145	2,520,380	17,731,685	9,910,674	35,231,063

14. Activos Mantenidos para la Venta

Al 31 de marzo de 2018, el Banco tenía dos activos mantenidos para la venta por B/.3,240,000 (Junio 2017: B/.3,240,000), correspondientes a los locales adquiridos de la sociedad Lujo Property, Inc., que mantenía obligaciones bancarias con el Banco. Estos inmuebles están ubicados en los centros comerciales Los Pueblos, Albrook Mall, planta alta del pasillo del Gorila, sector del Delfín locales 23Z y WT29.

En junio de 2017 se adquirió el Condominio PH Riverside, propiedad de la sociedad Riverside 7 A, S. A., que mantenía compromisos bancarios con el Banco. Esta propiedad está ubicada en el corregimiento de Parque Lefevre, sector Costa del Este, Calle Miramar al final de la Avenida Roberto Motta.

Ambas propiedades se mantienen bajo fideicomiso con la relacionada CCB Trust Corp. Actualmente, el Banco se encuentra en proceso de venta de estos inmuebles.

15. Bienes Recibidos en Dación de Pago

El Banco mantiene como pago de obligaciones que mantenían algunos clientes, terrenos por un total de B/.2,914,474 (Junio 2017: B/.1,554,457) debidamente inscritos en el Registro Público.

Al 31 de marzo de 2018, el Banco realizó la estimación del valor razonable considerando los diversos factores que inciden directa o indirectamente en su valorización, sean estos principalmente su ubicación, topografía, influencia de forma, tamaño, condiciones actuales que presenta, zonificación o de tipo de uso que cuenta o se le ha dado al terreno o en su entorno, disponibilidad de infraestructura, posibles afectaciones por reubicación de sistema de aguas servidas y relación de oferta y demanda que se puedan presentar en el sector por las condiciones anteriormente señaladas.

16. Impuesto sobre la Renta Diferido

El activo por impuesto sobre la renta diferido fue calculado utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente aplicada a las diferencias temporarias relacionadas principalmente con la reserva para posibles préstamos incobrables.

El movimiento del activo por impuesto diferido es el siguiente:

	Marzo 2018	Junio 2017
Saldo al inicio del año	9,318,942	9,031,703
Créditos en el estado de resultados (Nota 25)	3,475	501,119
Saldo al final del periodo	9,322,417	9,532,822

El impuesto sobre la renta diferido activo se genera de las siguientes partidas:

	2018	2017
Comisiones diferidas - préstamos personales	5,417,444	4,497,263
Provisión para posibles préstamos incobrables	3,902,754	5,030,262
Comisiones diferidas - préstamos comerciales	2,219	5,297
Saldo al final del periodo	9,322,417	9,532,822

El impuesto sobre la renta diferido acreditado al estado de resultados se genera de las siguientes partidas:

	2018	2017
Provisión préstamos locales - específico	(289,667)	229,926
Comisiones diferidas – préstamos personales	293,957	273,074
Comisiones diferidas – préstamos comerciales	(815)	(1,881)
	3,475	501,119

17. Deudores Varios y Otros Activos

Los deudores varios y otros activos se resumen a continuación:

	Marzo 2018	Junio 2017
Otras cuentas por cobrar	26,940,335	7,965,272
Subsidios por créditos de intereses preferenciales (1)	6,356,733	6,948,663
Servicio de descuento financiado (2)	4,600,035	4,858,464
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas (Nota 24)	1,775,024	1,926,345
Otros activos	1,609,171	1,422,290
Depósitos entregados en garantía	747,609	779,636
Concesión forestal (3)	393,880	393,880
Adelanto a empleados	157,624	159,841
Construcción en proceso	23,868	32,892
	42,604,279	24,487,283

(1) Este saldo representa la cuenta por cobrar ante el Ministerio de Economía y Finanzas, producto de los préstamos que aplican para el subsidio según la Ley 3 de 1985.

(2) La Contraloría General de la República de Panamá cobra un 3% sobre el total del préstamo de los clientes por el manejo administrativo de los descuentos directos de la cartera de préstamos personales del sector Gobierno. El Banco le da la facilidad al cliente de amortizar dicho costo a lo largo de la vida del préstamo en cada cuota.

(3) Corresponde a un activo comprado por el Banco a un cliente para cancelar parcialmente la deuda, esta concesión de reforestación ha sido valuada de forma anual.

18. Financiamientos Recibidos

Los financiamientos recibidos por B/.124,233,172 (Junio 2017: B/.114,794,603) corresponden a financiamientos de bancos locales y extranjeros con tasas de interés nominal entre 3.66% y 4.75% (Junio 2017: entre 1.50% y 4.50%). Al 31 de marzo de 2018, B/.13,233,172 se encuentran garantizados por bonos del Tesoro. Los acuerdos en garantía vencen el 12 de julio de 2021.

19. Bonos por Pagar

A través de la Resolución No.413-12 del 17 de diciembre de 2012 emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, se autoriza a Credicorp Bank, S. A. a ofrecer mediante Oferta Pública, Bonos Subordinados Rotativos por un valor nominal total de hasta B/.100,0000,000. Estos bonos constituyen obligaciones generales del Banco, subordinadas, no garantizadas, sin privilegios especiales en cuanto a prelación y respaldados por el crédito general de Credicorp Bank, S. A. Los bonos están subordinados, en cuanto a prelación de pago, a todos los depositantes y acreedores en general, existentes y futuros, del Banco, pero tienen prelación sobre las acciones comunes y preferentes, existentes y futuras, emitidas por Credicorp Bank, S. A.

La Serie "A" y "B" de Bonos Subordinados devengan una tasa de interés del 6.50% y los intereses son pagados mensualmente. Los demás términos y condiciones de cada Serie se detallan en cada Suplemento al Prospecto Informativo de la Emisión. El saldo de los Bonos Subordinados Rotativos es de B/.29,020,944 (Junio 2017: B/.29,020,945).

Mediante la Resolución SMV No.311-13 del 26 de agosto de 2013, la Superintendencia del Mercado de Valores autorizó a Credicorp Bank, S. A. a ofrecer mediante Oferta Pública, Bonos Corporativos Rotativos por un valor nominal total de hasta B/.150,000,000. Los Bonos serán emitidos en forma rotativa, en títulos nominativos, registrados y sin cupones en denominaciones de B/.1,000 o sus múltiplos, por un valor nominal total de hasta B/.150,000,000. Los mismos están respaldados por crédito general del Banco y constituyen obligaciones generales del mismo, no garantizados por activos o derechos específicos y sin privilegios especiales que tengan relación sobre la emisión. Los demás términos y condiciones de la Serie se detallan en cada suplemento al Prospecto Informativo de la Emisión.

	Tasa Interés	**Vencimiento**
Bonos Corporativos Rotativos Serie "A"	5.75%	Noviembre 2023
Bonos Corporativos Rotativos Serie "B"	Libor 3 meses + 2.00%	Diciembre 2019
Bonos Corporativos Rotativos Serie "C"	Libor 3 meses + 2.00%	Junio 2020
Bonos Corporativos Rotativos Serie "D"	5.00%	Septiembre 2020
Bonos Corporativos Rotativos Serie "E"	5.25%	Octubre 2021
Bonos Corporativos Rotativos Serie "F"	5.09%	Julio 2019

Al 31 de marzo de 2018, el saldo de los Bonos Corporativos Rotativos es de B/.61,350,229 (Junio 2017: B/.61,349,876).

20. Acreedores Varios

Los acreedores varios se detallan a continuación:

	Marzo 2018	Junio 2017
Acreedores varios	8,778,785	8,198,701
Mensualidad adelantada por aplicar (1)	8,301,430	7,573,966
Provisiones laborales	3,270,864	4,592,239
Operaciones pendientes de aplicación (2)	10,093,377	2,711,931
Depósitos de clientes en garantía	2,220,892	2,267,666
Cheques vencidos no reclamados	829,810	1,067,700
Seguros por pagar	981,523	850,148
Ingreso diferido por puntos de lealtad	608,332	708,307
Fondo especial de compensación de intereses por pagar	375,609	422,107
Reserva de contingencia	262,944	99,059
Impuesto sobre la renta por pagar	2,845,044	-
	38,568,610	28,491,824

(1) Representan tres cuotas retenidas que se descuentan al inicio de una transacción para posibles contingencias en el cobro regular como licencias de maternidad, licencias sin sueldo, etc. y en una proporción menor los pagos que los clientes efectúan antes de su fecha de pago y que se mantienen en dicha cuenta hasta la fecha de liquidación.

(2) Este saldo se compone por préstamos corporativos e hipotecarios que están en tránsito hasta la fecha de liquidación de la cuota, transferencias pendientes por aplicar, operaciones en tránsito por renovación de DPF's, cartas promesas, entre otros. Dichos fondos no mantienen una duración prolongada en la cuenta sino más bien de forma transitoria.

21. Compromisos y Contingencias

Compromisos

En el curso normal del negocio, el Banco mantiene compromisos de contratos no cancelables sobre arrendamientos de propiedad en alquiler. Los valores futuros de los alquileres bajo contratos no cancelables son los siguientes:

	Marzo 2018	Junio 2017
Hasta 1 año	1,139,295	1,488,110
De 1 a 5 años	1,077,446	1,145,181
	2,216,741	2,633,291

21. Compromisos y Contingencias (Continuación)

Contingencias

En el curso normal del negocio, el Banco mantiene procesos legales en su contra. En opinión de la Administración y sus asesores legales, el resultado de estos procesos, individualmente y en forma acumulada no tienen un efecto material en los resultados de operaciones y la posición financiera del Banco.

22. Acciones Comunes

El capital social autorizado del Banco está compuesto de 3,000,000 acciones comunes con un valor nominal de B/.20 cada una. Las acciones emitidas y en circulación asciende a 2,202,500 acciones comunes, con un capital pagado de B/.44,050,000.

23. Reservas Varias

Las reservas varias se detallan a continuación:

	Bienes Recibidos en Dación de Pago	Amortización de Ganancias en Inversiones Disponibles para la venta que Fueron Reclasificadas a Mantenidas hasta su Vencimiento	Ganancias o Pérdidas no Realizadas por Cambios en el Valor Razonable de Inversiones Disponibles para la Venta	Otras Reservas Regulatorias	Participación en Otras Partidas Integrales-Asociada	Total
Marzo 2018						
Saldo inicial	340,636	8,394	9,641,695	21,971,289	6,126,075	38,088,089
Aumento	177,604	-	552,292	-	1,352,733	2,082,629
Saldo final	518,240	8,394	10,193,987	21,971,289	7,478,808	40,170,718
Junio 2017						
Saldo inicial	231,145	10,707	8,718,017	19,741,502	4,135,793	32,837,164
Aumento	109,491	-	923,678	2,229,787	1,990,282	5,253,238
Disminución	-	(2,313)	-	-	-	(2,313)
Saldo final	340,636	8,394	9,641,695	21,971,289	6,126,075	38,088,089

Al 31 de marzo de 2018, la reserva regulatoria dinámica asciende a B/.21,971,289 (2017: B/.19,741,502), cumpliendo con la disposición del Acuerdo No.4-2013 de la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá.

24. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Los saldos y transacciones más significativas con partes relacionadas se presentan a continuación:

	Marzo 2018				
	Entidades Relacionadas	Asociadas	Última Controladora	Directores Ejecutivos y Empleados	Total
Saldos					
Activos					
Préstamos	18,221,146	5,085,090	-	7,009,016	30,315,252
Deudores varios	1,775,024	-	-	-	1,775,024
Intereses por cobrar	14,676	1,604	-	11,573	27,853
Inversión en asociadas	-	73,388,714	-	-	73,388,714
Pasivos					
Depósitos a la vista - locales	4,407,136	9,407,841	-	247,403	14,062,380
Depósitos a la vista - extranjeros	2,058,324	-	-	-	2,058,324
Depósitos de ahorros locales	995,844	8,864,767	-	1,866,647	11,727,258
Depósitos de ahorros – extranjeros	802,292	-	-	-	802,292
Depósitos a plazo fijo - locales	300,000	30,000,000		952,375	31,252,375
Depósitos a plazo fijo - extranjeros	18,900,000	-	-	-	18,900,000
Bonos por pagar	10,203,000	1,700,000	-	-	11,903,000
Intereses acumulados por pagar	2,731	622,851	-	40,664	666,245
Intereses acumulados por pagar sobre bonos	6,535	2,988	-	-	9,523
Capital					
Dividendos pagados	-	-	2,305,000	-	2,305,000
	Marzo 2018				
Ingresos					
Intereses ganados sobre préstamos	1,066,197	200,122	-	213,732	1,480,051
Intereses ganados sobre depósitos	1,283	-	-	-	1,283
Comisiones ganadas	159,243	17,350	-	1,935	178,528
Participación en los resultados de asociada	-	6,613,108	-	-	6,613,108
Gastos					
Gasto de intereses - depósitos	7,009	1,390,975	-	72,353	1,470,337
Gasto de intereses - bonos	441,062	78,161	-	-	519,223
Gasto de comisiones	1,836,566	-	-	-	1,836,566
Comisión por manejo de cartera	271,124	6,744	-	-	277,868
Alquileres	189,945	-	-	-	189,945
Seguros	-	1,035,825	-	-	1,035,825
Compensaciones a ejecutivos claves	-	-	-	1,846,889	1,846,889

24. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (Continuación)

	Junio 2017				
	Entidades Relacionadas	Asociadas	Última Controladora	Directores Ejecutivos y Empleados	Total
Saldos					
Activos					
Depósito a plazo	11,000,000	-	-	-	11,000,000
Préstamos	14,658,778	3,887,919	-	6,600,766	25,147,463
Deudores varios	1,926,345	-	-	-	1,926,345
Intereses por cobrar	21,509	1,375	-	8,252	31,136
Inversión en asociadas	-	67,035,905	-	-	67,035,905
Pasivos					
Depósitos a la vista – locales	10,790,984	4,500,982	-	224,571	15,516,537
Depósitos a la vista - extranjeros	485,494	-	-	-	485,494
Depósitos de ahorros	11,189,648	7,921,254	-	1,738,079	20,848,981
Depósitos a plazo fijo - locales	50,000	30,000,000	-	955,877	31,005,877
Depósitos a plazo fijo - extranjeros	18,900,000	-	-	-	18,900,000
Bonos por pagar	10,203,000	1,700,000	-	-	11,903,000
Intereses acumulados por pagar	-	640,003	-	95,954	735,966
Intereses acumulados por pagar bonos	6,535	2,988	-	-	9,523
Capital					
Dividendos pagados	-	-	3,800,000	-	3,800,000

	Marzo 2017				
Ingresos					
Intereses ganados sobre préstamos	1,266,755	172,013	-	333,645	1,772,413
Comisiones ganadas	41,145	12,681	-	2,864	56,690
Participación en los resultados de asociadas	-	4,631,148	-	-	4,631,148
Gastos					
Gasto de intereses - depósitos	136,398	960,216	-	73,285	1,169,899
Gasto de intereses - bonos subordinados	441,146	78,161	-	-	519,307
Gasto de comisiones	1,907,069	-	-	-	1,907,069
Comisión por manejo de cartera	191,505	10,338	-	-	201,843
Alquileres	189,945	-	-	-	189,945
Seguros	-	1,129,947	-	-	1,129,947
Compensaciones a ejecutivos claves	-	-	-	1,846,721	1,846,721

Durante el periodo terminado al 31 de marzo de 2018, el Banco realizó operaciones de contratos derivados con un banco relacionado, pagando primas por B/.1,836,566 (2017: B/.1,907,069), las cuales están registradas como gasto de comisiones.

25. Impuesto sobre la Renta, Neto

El Banco obtiene ingresos significativos de fuente extranjera, así como intereses sobre depósitos interbancarios locales los cuales, de acuerdo con la legislación fiscal vigente, están exentos del pago del impuesto sobre la renta. La provisión para el impuesto sobre la renta fue calculada aplicando la tasa de impuesto vigente sobre la utilidad gravable del Banco.

La provisión para el impuesto sobre la renta es la siguiente:

	2018	2017
Impuesto corriente	2,845,044	3,649,723
Impuesto diferido (Nota 15)	(3,475)	(501,119)
	2,841,569	3,148,604

El impuesto sobre la renta resultante al aplicarse la tasa vigente a la utilidad según libros puede ser conciliado con la provisión para el impuesto sobre la renta que muestran los estados financieros, como se presenta a continuación:

	2018	2017
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	19,633,314	20,132,358
Impuesto sobre la renta correspondiente a la utilidad del año sobre la tasa de 25%	4,908,328	5,033,090
Más: Efecto fiscal de gastos no deducibles	544,593	718,460
Menos: Efecto fiscal de ingresos exentos y operaciones de fuente extranjera	2,611,352	2,602,946
Impuesto sobre la renta	2,841,569	3,148,604

26. Instrumentos Financieros Fuera del Estado de Situación Financiera

En el curso normal de sus operaciones, el Banco contrata instrumentos financieros con riesgo fuera del balance de situación financiera, con el propósito de satisfacer las necesidades financieras de sus clientes. Estos instrumentos financieros incluyen entre otros, compromisos para la obtención de crédito, cartas de crédito, garantías, avales y fianzas. Estos instrumentos involucran a varios niveles, elementos de riesgo crediticio que exceden los valores reportados en el balance de situación financiera. Los valores contratados de estos instrumentos reflejan el límite de responsabilidad de los compromisos asumidos por el Banco en la contratación de estos instrumentos.

La exposición del Banco ante posibles pérdidas por el incumplimiento de las contrapartes en estos instrumentos financieros está representada por el valor contractual de los instrumentos. El Banco controla su exposición al riesgo de pérdida en estas transacciones aplicando las mismas políticas de crédito utilizadas en el otorgamiento de préstamos.

La Administración del Banco considera que estos instrumentos financieros no requieren la contratación de garantías adicionales. Los instrumentos financieros vigentes se detallan de la siguiente manera:

	Marzo 2018	Junio 2017
Cartas de crédito	6,949,355	8,979,295
Avales y fianzas	23,230,531	21,411,055
Líneas de crédito no utilizadas	201,686,617	210,193,653
	231,866,503	240,584,003

El Banco no anticipa pérdidas como resultado de estas operaciones.

27. Otros Gastos

El detalle de otros gastos se presenta a continuación:

	2018	2017
Cuotas y suscripciones	245,657	166,962
Comunicaciones	37,826	57,643
Viajes y reuniones	139,795	158,731
Transporte y gasolina	665,840	683,372
Aseo y limpieza	345,944	322,939
Seguridad y vigilancia	777,267	780,916
Atención a clientes	42,307	26,090
Servicio de descuento	382,279	324,502
Pérdidas Operativas	28,331	118,004
Provisiones contingentes	163,885	7,444
Otros gastos	487,992	424,024
	3,317,123	3,070,627

28. Adecuación de Capital

El Banco controla su adecuación de capital utilizando porcentajes comparables a aquellos sugeridos por el Comité de Basilea en su Regulación Bancaria y Prácticas de Supervisión. Los porcentajes de adecuación de capital miden la adecuación del capital comparando el capital elegible del Banco con los activos del balance de situación financiera, contingencias fuera del balance y otras posiciones de riesgo a un monto ponderado.

La estrategia del riesgo de mercado utilizada por el Banco para calcular sus requerimientos de capital cubre los riesgos generales de mercado de las operaciones del Banco, así como los riesgos específicos de deudas e inversiones en acciones incluidas en el portafolio de riesgo. Los activos son medidos de acuerdo con categorías específicas del riesgo crediticio, siendo asignado un porcentaje medido de riesgo de acuerdo con el monto del capital necesario para cubrir los riesgos mencionados. El acuerdo 3-2016 indica que las diez categorías para medir los riesgos son aplicadas (0%, 10%, 20%, 35%, 50% y 100%, 125%, 150%, 200% y 250%). Por ejemplo, el efectivo y los préstamos garantizados con efectivo tienen riesgo de cero, que significa que no se requiere un capital para amparar los activos registrados. Las mejoras y equipos tienen riesgo de 100% que significa que deberá estar amparado con un capital igual al 8% del valor registrado.

	Saldo	Monto Ponderado
Total de activos ponderados de riesgo	1,142,627,322	1,126,548,543
Fondos de capital disponibles		261,832,709
Porcentaje de adecuación de capital – 2018		23.24%
Porcentaje de adecuación de capital – 2017		21.44%
Porcentaje mínimo de adecuación de capital regulatorio		8%

29. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

Las principales leyes y regulaciones aplicables en la República de Panamá se detallan a continuación:

a) Ley Bancaria
Las operaciones bancarias en la República de Panamá, están reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, de acuerdo a la legislación establecida por el Decreto Ejecutivo No.52 de 30 de abril de 2008, que adopta el texto único del Decreto Ley No.9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No.2 de 22 de febrero de 2008, por el cual se establece el régimen bancario en Panamá y se crea la Superintendencia de Bancos y las normas que lo rigen.

Para efectos de cumplimiento con normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, el Banco debe preparar un cálculo de la reserva de crédito en base a lineamientos regulatorios. En caso que el cálculo regulatorio resulte mayor al cálculo respectivo determinado bajo NIIF, el exceso se debe reconocer en una reserva regulatoria de patrimonio.

b) Ley de Fideicomiso
Las operaciones de fideicomiso en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.1 de 5 de enero de 1984, modificada por la Ley 21 de 10 de mayo de 2017.

Normas regulatorias emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá sobre reserva patrimonial de bienes adjudicados:

A partir de agosto de 2009, el Banco considera la norma prudencial emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá, que requiere a los bancos establecer una reserva patrimonial para bienes recibidos en dación de pago disponibles para la venta en base al Acuerdo No.3-2009. El acuerdo fija un plazo de venta del bien disponible para la venta de cinco (5) años, contado a partir de la fecha de inscripción en el Registro Público. Si transcurrido este plazo, el Banco no ha vendido el bien inmueble adquirido, deberá efectuar un avalúo independiente del bien para establecer si su valor ha disminuido, aplicando en tal caso lo establecido en las NIIF. El Banco deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio a la cual se realizarán las siguientes asignaciones de las utilidades no distribuidas con base en el valor del bien disponible para la venta: primer año, 10%; segundo año, 20%; tercer año, 35%; cuarto año, 15% y quinto año, 10%.

29. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

Normas regulatorias emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá

Resolución General de la Junta Directiva SBP-GJD-003-2013 de fecha 9 de julio de 2013, con vigencia para los períodos contables que terminen en o después del 31 de diciembre de 2014, la cual establece el tratamiento contable para aquellas diferencias que surjan entre las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), de tal forma que i) los registros contables y los estados financieros sean preparados de conformidad con las NIIF conforme lo requiere el Acuerdo No.6-2012 de 18 de diciembre de 2012 y ii) en el evento de que el cálculo de una provisión o reserva conforme a normas prudenciales aplicables a los bancos, que presenten aspectos específicos contables adicionales a los requeridos por las NIIF, resulte mayor que el cálculo respectivo bajo NIIF, el exceso de provisión o reserva bajo normas prudenciales se reconocerá en una reserva regulatoria en el patrimonio.

Acuerdo No.4-2013 de fecha 28 de mayo de 2013, con vigencia de 30 de junio de 2014 el cual establece disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de préstamos y operaciones fuera del balance de situación financiera, incluyendo los criterios generales de clasificación de las facilidades crediticias con el propósito de determinar las provisiones específicas y dinámica para la cobertura del riesgo de crédito del Banco. En adición, este Acuerdo establece ciertas revelaciones mínimas requeridas, en línea con los requerimientos de revelación de las NIIF, sobre la gestión y administración del riesgo de crédito. Este Acuerdo deroga en todas sus partes el Acuerdo No.6-2000 de 28 de junio de 2000 y todas sus modificaciones, el Acuerdo No.6-2002 de 12 de agosto de 2002 y el Artículo 7 del Acuerdo No.2-2003 de 12 de marzo de 2003. Este Acuerdo entró en vigencia el 30 de junio de 2014.

Según la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, no se requiere la suspensión de devengamiento de intereses para los préstamos deteriorados. El Artículo 30 del Acuerdo No.4-2013 (y Artículo 18 del Acuerdo No.6-2000 anterior) establece la suspensión del reconocimiento de los intereses cuando el Banco a) determine el deterioro en la condición financiera del cliente, y/o b) el deudor no haya realizado los pagos contractuales originalmente acordados en más de cierto número de días según el tipo de préstamo, y c) el Banco determine la inseguridad de recuperar la totalidad del sobregiro ante la falta de cancelación del mismo en un número determinado de días.

Los préstamos en estado de no-acumulación por B/.16,515,097 (Junio 2017: B/.9,487,057) mantienen garantías reales por B/.22,646,164 (Junio 2017: B/.7,596,864).

El total de intereses no reconocidos como ingresos ascendieron a B/.777,385 (2017: B/.886,206).

29. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

Provisiones Específicas

El Acuerdo No.4-2013 indica que las provisiones específicas se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Estas provisiones deben constituirse para las facilidades crediticias clasificadas en las categorías de riesgo denominadas: mención especial, subnormal, dudoso, o irrecuperable, tanto para facilidades crediticias individuales como para un grupo de tales facilidades.

Los bancos deberán calcular y mantener en todo momento el monto de las provisiones específicas determinadas mediante la metodología especificada en este Acuerdo, la cual toma en consideración el saldo adeudado de cada facilidad crediticia clasificada en alguna de las categorías sujetas a provisión, mencionadas en el párrafo anterior; el valor presente de cada garantía disponible como mitigante de riesgo, según se establece por tipo de garantía en este Acuerdo; y una tabla de ponderaciones que se aplica al saldo neto expuesto a pérdida de tales facilidades crediticias.

En el Artículo 34 de dicho Acuerdo establece que todos los créditos deben ser clasificados en las siguientes cinco (5) categorías, de acuerdo a su riesgo de cobro y condiciones del préstamo, y establece una reserva mínima por cada clasificación: Normal 0%, Mención Especial 20%, Subnormal 50%, Dudoso 80%, e Irrecuperable 100%.

En caso de existir un exceso de provisión específica, calculada conforme a este Acuerdo, sobre la provisión calculada conforme a NIIF, este exceso se contabilizará en una reserva regulatoria en el patrimonio que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades no distribuidas. El saldo de la reserva regulatoria no será considerado como fondos de capital para efectos del cálculo de ciertos índices o relaciones prudenciales mencionadas en el Acuerdo.

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamo en base al Acuerdo No.4-2013 al 31 de marzo 2018:

	Marzo 2018		Junio 2017	
	Préstamos	**Reservas**	**Préstamos**	**Reservas**
Normal	1,092,705,291	-	1,099,054,872	-
Mención especial	34,698,806	2,527,566	31,155,688	2,418,876
Subnormal	13,177,245	2,107,953	4,461,937	761,904
Dudoso	4,228,733	2,474,460	1,808,369	1,034,183
Irrecuperable	8,655,441	4,203,656	4,549,687	1,842,913
	1,153,465,516	11,313,635	1,141,030,553	6,057,876

29. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

Provisión Dinámica

El Acuerdo No.4-2013 indica que la provisión dinámica es una reserva constituida para hacer frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas, la cual se rige por criterios prudenciales propios de la regulación bancaria. La provisión dinámica se constituye con periodicidad trimestral, teniendo en cuenta los datos del último día del trimestre.

El monto de la provisión dinámica se obtiene mediante el cálculo de los siguientes componentes:

Componente 1: Es el monto obtenido al multiplicar el saldo de los activos ponderados por riesgo, correspondiente únicamente a facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal, por el coeficiente alfa 1.50%.

Componente 2: Es el monto obtenido al multiplicar la variación en el trimestre de los activos ponderados por riesgo, correspondiente únicamente a facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal, si es positiva, por el coeficiente beta 5%. Si la variación es negativa, el monto es cero.

Componente 3: Es el monto de la variación del saldo de provisiones específicas en el trimestre.

El monto de la provisión dinámica es la suma de los dos componentes, obtenidos en los numerales 1 y 2 menos el tercer componente, con su signo, del monto obtenido en el numeral 3, es decir, que si este último componente es negativo, debe sumarse.

El monto de la provisión dinámica está sujeto a las siguientes restricciones:

1. No puede ser mayor que el 2.5% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.

2. No puede ser menor que el 1.25% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.

3. No puede disminuir respecto al monto establecido en el trimestre anterior, salvo que la disminución esté motivada por la conversión en provisiones específicas. La Superintendencia de Bancos establecerá los criterios para la citada conversión.

El 10 de enero de 2016, la Superintendencia de Bancos de Panamá autorizó al Banco la disminución de la provisión dinámica.

Al 31 de marzo de 2018, la provisión dinámica es de B/.21,971,289 (Junio 2017: B/.21,971,289) (véase Nota 23).